



ÅRSRAPPORT VERDIPAPIRFOND 2025



Alfred Berg
1863

KAPITALFORVALTER

- En moderne kapitalforvalter med lange tradisjoner

Vi er en dedikert og selvstendig nordisk kapitalforvalter innen BNP Paribas Group. Med tilbudet vårt får du tilgang til lokal kompetanse kombinert med et globalt nettverk av profesjonelle investeringsspesialister og investeringsløsninger. Vi er aktive i det nordiske markedet.

Hos Alfred Berg er vi engasjerte i vårt arbeid og våre kunder. Vi har mer enn 150 års erfaring i bransjen og fokuserer utelukkende på kapitalforvaltning kombinert med styrken av å være en del av BNP Paribas Asset Management.

Vi tilbyr konkurransedyktige produkter som gir merverdi for våre kunder på lang sikt. Målet vårt er å bli din prioriterte investeringspartner – en fleksibel lokal ekspert med et bredt globalt investeringsunivers.

Lokal tilstedeværelse

Lokal tilstedeværelse med dedikerte investeringsrådgivere og investeringseksperter for våre kunder.

Nordisk styrke

Gjennom vårt nære samarbeid i Norden skaper vi felles nordiske produkter, deler erfaringer og kompetanse som våre kunder kan dra nytte av.

Global rekkevidde

Med vårt morselskap, BNP Paribas Asset Management, som er representert i mer enn 40 land og har mer enn 800 investeringsspesialister gir vi våre kunder tilgang til verdensomspennende markedsinformasjon om finansmarkedene til en hver tid.

Viktig informasjon

Rapporten er utarbeidet i informasjonsøyemed og skal ikke forstås som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Alfred Berg anbefaler alle som ønsker å investere i våre fond å ta kontakt med vårt kundesenter på telefon 22 00 51 01 eller per epost til kundesenter.no@alfredberg.com.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alfred Berg tar forbehold om eventuelle feil i informasjonsmaterialet. Fondenes nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt er tilgjengelig på www.alfredberg.no.



INNHold

02	Kapitalforvaltningen
05	Fondsoversikt
06	Styrets årsberetning
457	Revisjonsberetning
497	Praktisk informasjon
498	Forklaring av avkastings- og risikomål

STYRET I ALFRED BERG

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2025 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2026.

Oslo, 29.04.2026



Vincent Trouillard-Perrot
Styreleder,
Deputy Head Affiliate Network,
BNP Paribas Asset Management



Claudine Francoise Smith
Country Head,
BNP Paribas S.A. Norway Branch



Ligia Torres
Senior Advisor,
BNP Paribas Group



Leif Eriksrød
Head of Equities,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS



Mariann Steine Bendriss
PKH (andelseiervalgt)



Kjetil Andreas Skudal
(andelseiervalgt)

- ADMINISTRERENDE DIREKTØR -



Helge Siljeholm Arnesen
Administrerende direktør,
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

FONDISOERSIKT

11	Alfred Berg Kort Stat
35	Alfred Berg Aktiv
58	Alfred Berg Norge
81	Alfred Berg Gambak
104	Alfred Berg Nordic Gambak
127	Alfred Berg Norge Restricted
150	Alfred Berg Indeks
175	Alfred Berg Nordic Index
202	Sbanken Framgang Sammen
225	Alfred Berg Humanfond
243	Norne Aksje Norge
266	Alfred Berg Aksje
290	Alfred Berg Global
315	Norne Kombi 80
335	Bulder 80
355	Bulder 100
374	SPV 80
393	SPV 100
411	Norne Aksje
430	FAM Global EWX
461	FRAM Kombinasjon
479	FRAM Global

STYRETS ÅRSBERETNING 2025

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, som har kontorer i Oslo, er forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som dekkes av denne beretning. Depotmottaker for de norske verdipapirfondene er Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo-filialen. Depotmottaker for de svenske verdipapirfondene er Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, yte investeringstjenestene diskresjonær porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Selskapet har også tillatelse til å tilby pensjonsordninger og pensjonskontotjenester etter innskuddspensjonsloven. Selskapet er eid av BNP Paribas Asset Management Holding SA i Paris med 75 prosent og av Drypnr AS med 25 prosent. Selskapets virksomhet drives fra hovedkontoret i Oslo, samt fra selskapets filial i Stockholm, Alfred Berg Kapitalforvaltning AS filial Sverige, som ble etablert i 2020. Foretaket forvalter 59 verdipapirfond per utgangen av 2025, der 39 fond er registrert i Sverige og 20 fond er registrert i Norge. Foretaket er ved utgangen av 2025 femte største fondsforvaltningsselskap i Norge målt ved kapital til forvaltning.

Ved utgangen av 2025 forvaltet selskapet 323,4 milliarder kroner, hvorav 199,0 var i verdipapirfond og 124,4 i avtaler om diskresjonære mandater. Av de 199,0 milliarder kroner i verdipapirfond, var 55,5 i norskregistrerte fond, 138,3 i svenskregistrerte fond og 5,3 i Luxembourg-fond distributert på vegne av BNP Paribas. Økningen i Alfred Berg sin forvaltningskapital kommer både fra gode avkastningstall for Alfred Berg sine fond, god netto nytte i fond og mandater, samt en sterk utvikling i verdipapirmarkedene. Økningen i svenskregistrerte fond og reduksjonen i norskregistrerte fond reflekterer flyttingen av norsk registrerte rentefond til Sverige i løpet av 2024 og 2025. Bakgrunnen for flyttingen er mer konkurransedyktige og forutsigbare rammebetingelser, samt Sveriges ambisjon om å være finanssentrum i Norden med en fremoverlent regulering av fond.

En sterk sluttsprint gjorde at 2025 ble et år hvor Oslo Børs leverte en avkastning godt over det historiske gjennomsnittet. Hovedindeksen steg 18,4 % og Fondsindeksen steg 20,3 %. Finanssektoren leverte den høyeste avkastningen takket være god utvikling for både bank- og forsikringsaksjene. DNB var den enkeltaksjen som bidro mest til Hovedindeksens avkastning. Energisektoren leverte svakest avkastningen med Equinor som den største negative bidragsyteren.

Alfred Berg Norge Restricted viste den beste utviklingen av våre norske aksjefond med en oppgang på 25,1 % mot den sammenlignbare ESG ex Olje og Gass-indeksens oppgang på 26,8 %. Alfred Berg Gambak steg med 21,7 %, Alfred Berg Aktiv steg med 21,4 %, og Alfred Berg Norge steg med 19,2 % i samme periode. Fondsindeksen steg 20,3 %. Ved inngangen til 2025 forvaltet Alfred Berg Kapitalforvaltning til sammen 274,6 milliarder kroner.

Alfred Berg Kort Stat leverte en avkastning på 4.22% for 2025. Kredittpåslagene versus renteswapper gikk 5-15 basispunkter ut gjennom året.

Utsikter for 2026

Inntjeningsforventningene falt svakt gjennom 2025. Prisingen er dermed kommet opp til et mer normalt nivå sett i et historisk perspektiv. Krigsutbruddet i Midt-Østen har ført til en kraftig oppgang i olje- og gassprisene. Isolert sett, vil dette heve inntjeningen på Oslo Børs, men ringvirkningene for andre sektorer kan bli negative avhengig av hvor lenge situasjonen varer.

Ved inngangen til 2025 var det knapt forventet rentekutt utover året. Til tross for uro rundt toll og geopolitikk holdt norske renter seg forbausende stabile. Ved utløpet av 2025 så 2026 ut til å bli nok et typisk år. Forventningen var et renten skulle kuttes en gang eller to og volatiliteten var svært lav. Men i løpet av de første månedene av året overrasket inflasjonen på oppsiden, deretter følger krigsutbruddet som slår ut i vesentlig høyere renteforventninger. Yield i fondene våre er høyere nå enn for et år siden. En høy yield er den sikreste garantisten for at avkastningen for året blir god. Med dette utgangspunktet tror vi igjen på et godt år og samtidig slik renter gir en god beskyttelse mot de urolige tidene vi er inne i.

Alfred Berg sitt mål er å oppnå langsiktig bærekraftig avkastning for våre kunder. Dette betyr at vi integrerer ansvarlige investeringer i vår aktive forvaltning. Gjennom dette vil vi bidra til endring for våre kunder og samfunnet. Alfred Berg fokuserer på ESG analyser basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede analyse. Vi benytter BNPP AM sin metodikk, ressurser og resultat. For selskaper, organisasjoner eller enheter som ikke er dekket av BNPP AMs analyse benytter vi BNP Paribas' rammeverk og analyseverktøy i en egen analyse. Alfred Berg kan også benytte øvrige eksterne aktører som benytter egne analysemetoder. Vi har et mål om at i hovedsak 90 % av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. For ytterligere informasjon henviser vi til vår Corporate Social Responsibility report.

I forvaltningen av Alfred Berg fond ekskluderer vi selskaper som bryter med internasjonale normer som UN Global Compact, International Labour Organization, samt at vi følger Oljefondets eksklusjonsliste. Vi investerer ikke i selskaper som produserer/videreformidler produkter med uønskede negative effekter som alkohol, tobakk, kull, kontroversielle våpen og pornografi. Vi fortsetter å gradvis tilpasse porteføljene våre til målene i Paris-avtalen ved å innføre ekskluderinger og obligatoriske kriterier for selskaper med betydelig involvering i leting, produksjon, handel og/eller rørledningsdistribusjon av skiferolje eller -gass, oljesand og olje- og gassressurser lokalisert i den arktiske regionen som definert av BNP Paribas AM. Enkelte fond har også strengere kriterier som for eksempel ved at de ekskluderer produksjon av fossilt drivstoff som har en

veldig negativ effekt på miljøet via karbondioksidutslipp, og som bidrar til klimakrisens styrke når de brukes. Vi forvalter også enkelte fond som ekskluderer selskap der mer enn 5% av omsetningen kommer fra alkohol og tobakk.

Les gjerne mer om bærekraft i Alfred Berg i våre policyer og retningslinjer her: <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>

I tråd med Verdipapirfondlovens definisjon retter verdipapirfondene sin virksomhet mot en ubestemt krets av andelseiere. Verdipapirfondenes investeringsstrategi og finansielle risikostyring er nedfelt i faktaark, prospekt og vedtekter. Her er angitt rammer og investeringsbegrensninger på selskaps- og sektornivå, og for internasjonale fond også på landnivå. Driften av verdipapirfondene forløp tilfredsstillende gjennom året. Forvaltningsselskapet etterlever Forskrift om risikostyring og internkontroll. Risikostyring av fondene skjer både gjennom daglige kontroller av at porteføljene ikke bryter sine investeringsrammer og analyser av risiko og relativ risiko. Våre produkter er i ulik grad eksponert mot forskjellige typer risiko. Nedenfor følger en beskrivelse av generelle risikoelementer, og hvordan de kan påvirke svingninger i andelsverdien for våre verdipapirfond:

Renterisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og den vil avhenge av gjennomsnittlig løpetid på renteinstrumentene. Denne typen risiko overvåkes daglig av våre renteforvaltere, og holdes innen rammene som er satt for hvert enkelt produkt. Historisk risiko rapporteres i vårt markedsmateriell for hvert enkelt produkt.

Aksjemarkedsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i aksjekurser. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i aksjer og andre egenkapitalinstrumenter. Hvor stor aksjemarkedsrisiko et verdipapirfond har vil i første rekke avhenge av hvilken risikoprofil produktet har. Våre aksjeforvaltere overvåker slik risiko på daglig basis, og historisk risiko rapporteres for hvert enkelt produkt i vårt markedsmateriell.

Valutarisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i valutakursene. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i utenlandske verdipapirer. Valutasvingninger vil dermed påvirke verdsettelsen av verdipapirene, som gjøres i norske kroner. For aksjefond utgjør slik risiko en mindre del av den totale svingningsrisikoen. For renteprodukter uten valutasikring vil slik risiko utgjøre en større del av den totale risikoen, noe som har ført til at noen investorer ønsker å sikre seg mot slik risiko.

Kredittrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på en utstedsers kredittverdighet. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som er eksponert mot kredittpapirer i pengemarkeds- og obligasjonsmarkedet. Risikoen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond overvåkes daglig av våre renteforvaltere. Risikoen kan justeres ved å endre fondets eksponering mot kredittpapirer og gjennom hvilken kredittverdighet utstederne har.

Likviditetsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på et verdipapirs likviditet. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsmandat. Aksje- og rentefond som i hovedsak retter sine investeringer mot mindre selskaper vil ha større innslag av slik risiko enn andre fond.

Oppgjørsmarkedsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av tap som kan oppstå i forbindelse med oppgjør av fondets posisjoner. Risikoen er felles for alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsaktivitet. I de fleste velutviklede markeder er dette redusert gjennom utstrakt bruk av regulerte verdipapir-oppgjørprosesser.

Motpartsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av at en motpart i en derivatkontrakt ikke oppfyller sine forpliktelser etter avtalen. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond som bruker derivater som en del av forvaltningen. Risikoen kan justeres ved å motregne avtaler og ved å kreve sikkerhet for oppståtte forpliktelser.

Risikoelementene for det enkelte fond er nærmere beskrevet i nøkkelinformasjon, prospekt og vedtekter.

Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2025 var:

Fond/andelsklasse	Avkastning	Referanseindeks
Alfred Berg Aksje R1 (NOK)	15,87%	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Aksje R2 (NOK)	15,99%	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Aksje R3 (NOK)	16,11%	Ingen ref.indeks
Alfred Berg Aktiv C (NOK)	22,25%	20,31%
Alfred Berg Aktiv I (NOK)	22,31%	20,31%
Alfred Berg Aktiv R (NOK)	21,34%	20,31%
Alfred Berg Gambak C (NOK)	22,90%	20,31%
Alfred Berg Gambak I (NOK)	22,59%	Oppstart 24.01.25

Alfred Berg Gambak R (NOK)	21,68%	20,31%
Alfred Berg Global C (NOK)	15,32%	7,55%
Alfred Berg Global I (NOK)	14,75%	7,55%
Alfred Berg Global R (NOK)	14,75%	7,55%
Alfred Berg Global R (SEK)	7,69%	Oppstart 23.06.25
Alfred Berg Humanfond R (NOK)	19,18%	20,31%
Alfred Berg Indeks C (NOK)	18,21%	18,44%
Alfred Berg Indeks I (NOK)	18,24%	18,44%
Alfred Berg Indeks R (NOK)	18,11%	18,44%
Alfred Berg Kort Stat (NOK)	4,26%	3,92%
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	17,54%	14,28%
Alfred Berg Nordic Gambak I (NOK)	17,31%	14,28%
Alfred Berg Nordic Gambak R (EUR)	15,89%	13,74%
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	16,37%	14,28%
Alfred Berg Nordic Gambak R (SEK)	10,18%	7,27%
Alfred Berg Nordic Index I (NOK)	14,44%	14,28%
Alfred Berg Nordic Index R (NOK)	14,35%	14,28%
Alfred Berg Nordic Index R (SEK)	7,62%	7,27%
Alfred Berg Norge C (NOK)	19,91%	20,31%
Alfred Berg Norge I (NOK)	19,88%	20,31%
Alfred Berg Norge I2 (NOK)	20,03%	20,31%
Alfred Berg Norge R (NOK)	19,19%	20,31%
Alfred Berg Norge Restricted C (NOK)	25,82%	27,45%
Alfred Berg Norge Restricted I (NOK)	25,79%	27,45%
Alfred Berg Norge Restricted R (NOK)	25,07%	27,45%
Bulder 100	10,11%	Ingen ref.indeks
Bulder 80	10,03%	Ingen ref.indeks
FAM Global EWX	5,37	Oppstart 22.09.25
Norne Aksje Classic	11,29%	Ingen ref.indeks
Norne Aksje Institutional	11,30%	Ingen ref.indeks
Norne Aksje Norge Classic	27,95%	20,31%
Norne Kombi 80	13,44%	Ingen ref.indeks
SBanken Framgang Sammen	19,16%	20,31%
SPV 100	9,45%	Ingen ref.indeks
SPV 80	9,59%	Ingen ref.indeks

Fondenes årsregnskaper er avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til disse og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av regnskapene. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapene for fondene. Fondene har Ingen ansatte og virksomheten forurensrer ikke det ytre miljø i vesentlig grad. Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og

daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er 25 millioner euro. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

Styret i forvaltningsselskapet har gjennomgått regnskapene til verdipapirfondene og har besluttet følgende disponering av årsresultatene:

Verdipapirfond	Årsresultat	Netto utdelt til andelseiere	Ideell utdeling	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 31.12.2025
Alfred Berg Kort Stat	32 671 637	25 888 913		6 782 724	975 884 056
Alfred Berg Indeks	1 167 451 570			1 167 451 570	7 338 203 057
Alfred Berg Norge	1 305 410 258			1 305 410 258	7 636 681 896
Alfred Berg Aktiv	730 813 492			730 813 492	3 764 677 393
Alfred Berg Gambak	2 755 673 516			2 755 673 516	14 938 939 924
Alfred Berg Nordic Gambak	240 010 298			240 010 298	1 983 310 941
Alfred Berg Humanfond*	25 703 138		3 180 916	22 522 222	155 864 892
Alfred Berg Global	148 984 009			148 984 009	1 406 313 954
Alfred Berg Nordic Index	779 379 466			779 379 466	5 961 539 506
Alfred Berg Norge Restricted	1 038 163 281			1 038 163 281	5 383 201 248
Sbanken Framgang Sammen*	16 769 018		1 556 262	15 212 756	102 194 506
Norne Aksje	189 978 739			189 978 739	2 012 845 779
Norne Aksje Norge	92 501 380			92 501 380	654 028 098
Norne Kombi 80	32 772 338			32 772 338	311 227 917
Bulder 80	10 583 815			10 583 815	136 625 289
Bulder 100	26 905 887			26 905 887	319 009 521
SPV 80	2 407 443			2 407 443	35 536 090
SPV 100	2 276 760			2 276 760	24 330 705
Alfred Berg Aksje	60 354 482			60 354 482	471 270 303
FAM Global EWX	15 761 099			15 761 099	366 478 020
Sum	8 632 099 470	25 888 913	4 737 178	8 606 210 557	53 720 103 697

*Midlene i Alfred Berg Humanfond og Sbanken Framgang Sammen er i sin helhet inkludert i Alfred Berg Norge.

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2025 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2026.

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Trouillard-Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Alfred Berg Kort Stat

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		34 508 962	33 199 364
Gevinst/tap ved realisasjon		-4 115 575	-2 248 618
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 658 207	-42 666
Porteføljeresultat		37 051 594	30 908 081
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-4 359 532	-3 996 782
Andre kostnader		-20 425	-16 597
Forvaltningsresultat		-4 379 957	-4 013 379
Arsresultat		32 671 637	26 894 702
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-5 311 107	-43 034
Avsatt til utdeling til andelseiere		31 200 020	27 199 984
Overført til/fra opptjent egenkapital		6 782 724	-262 248
Sum disponert		32 671 637	26 894 702
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	953 860 865	717 836 808
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	10 857 720	8 196 123
Andre fordringer		0	59 650
Bankinnskudd		11 620 087	15 906 904
SUM EIENDELER		976 338 672	741 999 486
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		805 519 872	617 836 843
Overkurs/underkurs		182 011 226	142 246 897
Opptjent egenkapital		-11 647 042	-18 429 766
Sum egenkapital	10, 11	975 884 056	741 653 974
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		454 616	344 761
Annen gjeld		0	750
Sum gjeld		454 616	345 512
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		976 338 672	741 999 486

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 1,28.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 20 425.

Note 7 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	741 653 974
Tegninger	234 108 465
Innløsninger	-1 350 000
Utdeling til andelseiere	-31 200 020
Årets resultat	32 671 637
Egenkapital 31.12	975 884 056

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	779 767	617 837	592 923
Innløsningskurs per 31.12	1 211,50	1 200,40	1 200,85

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0010757925	Den norske stat 16/26 1,50%	Oslo	0	1,50		60 000 000	99,69	57 522 000	2 294 460	60 593 172	6,21%	NOK
NO0010786288	Den norske stat 17/27 1,75%	Oslo	0	1,75		80 000 000	97,63	78 032 000	72 000	79 319 890	8,13%	NOK
NO0010821598	Den norske stat 18/28 2,00%	Oslo	0	2,00		100 000 000	95,97	95 730 000	240 000	97 334 384	9,97%	NOK
XS2976327523	International Bank for Rec 25/30 FRN	Luxembourg	0	4,45	2/17/2026	105 000 000	100,28	105 000 000	289 853	105 860 936	10,85%	NOK
XS2719176948	International Development 23/28 FRN	Luxembourg	0	4,42	2/16/2026	50 000 000	100,25	50 000 000	126 510	50 396 621	5,16%	NOK
XS2900381117	International Development 24/30 FRN	Luxembourg	0	4,37	3/12/2026	40 000 000	100,14	40 000 000	57 812	40 150 068	4,11%	NOK
XS3222743869	International Development 25/31 FRN	Luxembourg	0	4,47	2/4/2026	40 000 000	100,08	40 000 000	32 344	40 315 444	4,13%	NOK
XS2689964869	KfW Bankengruppe 23/28 4,25%	Luxembourg	0	4,25		75 000 000	100,54	75 060 000	341 475	76 213 633	7,81%	NOK
XS3041229439	KfW Bankengruppe 25/30 4,25%	Luxembourg	0	4,25		50 000 000	100,68	49 956 000	383 705	51 929 089	5,32%	NOK
XS2338536233	Land Nordrhein-Westfalen 21/26 FRN	Luxembourg	0	6,25	2/4/2026	110 000 000	100,69	120 914 200	-10 157 301	111 845 441	11,46%	NOK
NO0011198681	Municipality Finance PLC Kunt 22/27 FRN	Helsinki	0	5,64	1/12/2026	50 000 000	101,48	53 697 000	-2 958 105	51 357 728	5,26%	NOK
NO0013457275	Municipality Finance PLC Kunt 25/30 FRN	Helsinki	0	4,40	1/15/2026	50 000 000	100,26	50 000 000	130 320	50 600 876	5,19%	NOK
XS2769883955	Municipality Finance PLC 24/29 4,00%	Helsinki	0	4,00		30 000 000	99,72	29 889 300	25 737	30 947 366	3,17%	NOK
XS2288948776	Nordic Investment Bank 21/26 FRN	London	0	5,67	1/19/2026	30 000 000	100,08	32 162 700	-2 138 577	30 364 323	3,11%	NOK
XS2400452228	Nordic Investment Bank 21/27 1,625%	Stockholm	0	1,63		70 000 000	95,88	69 631 800	-2 516 934	67 339 250	6,90%	NOK
XS2978011711	Nordic Investment Bank 25/30 FRN	Helsinki	0	4,41	2/16/2026	20 000 000	100,21	19 974 000	68 566	20 150 366	2,06%	NOK
										98,86%		
Sum verdipapirportefølje								967 569 000	-13 708 135	964 718 585	98,86%	
Bankinnskudd										11 620 087	1,19%	
Påløpt forvaltningshonorar										-454 616	-0,05%	
Sum egenkapital										975 884 056	100,00%	

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG KORT STAT

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493007050AD2K8XVS21

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige** investeringer med et miljømål: _____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige** investeringer med et sosialt mål: _____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale** egenskaper, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 45,52 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet **miljørelaterte og sosiale** egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:



Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 80,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 86,18 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje: 64,67

- 45,52 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,02%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	80,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	89,0%	86,2%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	38,7%	45,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	0,0%	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN (21/26 FRN NOK	Financials	14.031 %	DE
INTERNATIONAL BANK FOR REC 25/30 FRN NOK	Financials	13.217 %	US
KFW BANKENGRUPPE 23/28 4.25% NOK	Financials	9.4921 %	DE
NORDIC INVESTMENT BANK 21/27 1.625% NOK	Financials	8.3614 %	FI

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

DEN NORSKE STAT 16/26 1.50%	Government	7.4470 %	NO
KUNTA FLOAT 01/11/27	Financials	6.4126 %	FI
KFW BANKENGRUPPE 25/30 4.25% NOK	Financials	6.3405 %	DE
INTERNATIONAL DEVELOPMENT 23/28 FRN NOK	Government	6.2976 %	US
MUNICIPALITY FINANCE PLC (KUNT 25/30 FRN	Financials	6.2946 %	FI
INTERNATIONAL DEVELOPMENT 24/30 FRN NOK	Government	5.0285 %	US
NORDIC INVESTMENT BANK 21/26 FRN NOK	Financials	3.7979 %	FI
MUNICIPALITY FINANCE PLC 24/29 4.00% NOK	Financials	3.7611 %	FI
NORDIC INVESTMENT BANK 25/30 FRN NOK	Financials	2.5163 %	FI
DEN NORSKE STAT 18/28 2.00%	Government	2.4862 %	NO
DEN NORSKE STAT 17/27 1.75%	Government	2.0233 %	NO



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

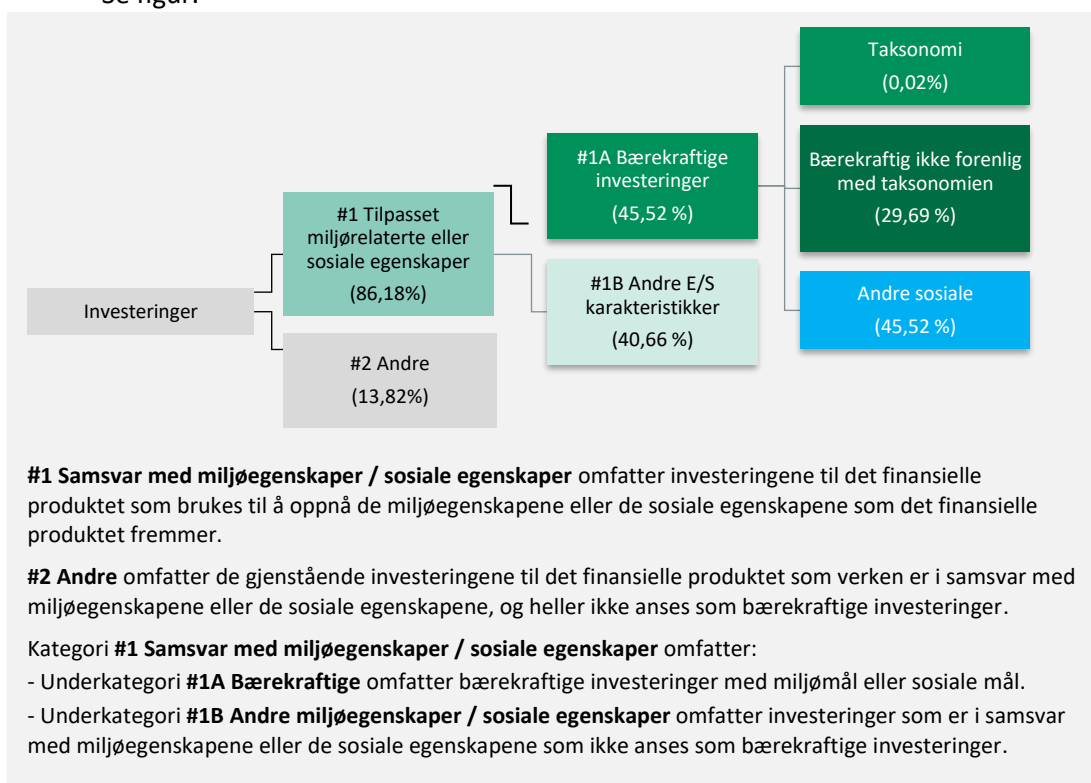
86,18% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

45,52 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● *Hvordan var fordelingen av eiendeler?*

Se figur.



● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Financials (74.23%)

Unspecified (24.32%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

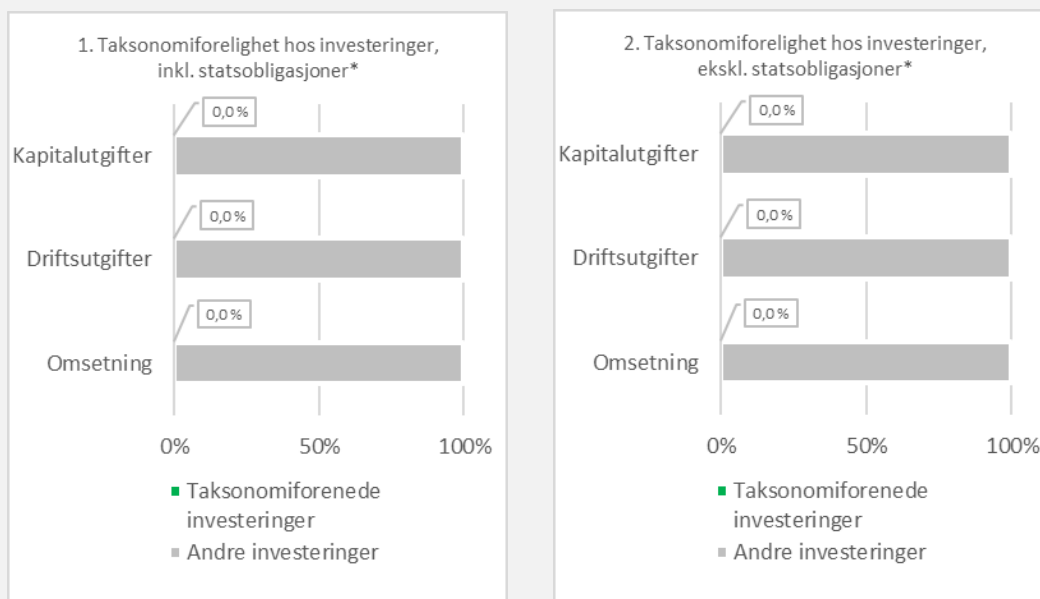
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapiere.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	,02%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 29,69 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 45,52 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 45,52 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Alfred Berg Aktiv

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		2 505 858	2 548 804
Utbytte		248 931 557	373 834 630
Gevinst/tap ved realisasjon		403 084 942	57 137 422
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		128 012 589	261 914 858
Andre porteføljeinntekter		620 662	0
Porteføljerresultat		783 155 608	695 435 714
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-52 209 497	-59 528 350
Andre kostnader		-132 620	-140 404
Forvaltningsresultat		-52 342 116	-59 668 754
Årsresultat		730 813 492	635 766 961
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		730 813 492	635 766 961
Sum disponert		730 813 492	635 766 961
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	3 732 247 269	3 890 422 886
Andre fordringer		12 573 324	216 233
Bankinnskudd		26 017 579	52 332 155
SUM EIENDELER		3 770 838 171	3 942 971 274
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		439 986 945	554 783 809
Overkurs/underkurs		-518 451 886	267 073 118
Opptjent egenkapital		3 843 142 334	3 112 328 842
Sum egenkapital	9, 10	3 764 677 393	3 934 185 769
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 372 886	4 884 909
Annen gjeld		1 787 892	3 900 595
Sum gjeld		6 160 778	8 785 505
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 770 838 171	3 942 971 274

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 1 295 646 for R (NOK), 154 220 for I (NOK), og 22 466 for C NOK.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for R (NOK), 0,70 for I (NOK), og 0,75 for C (NOK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1				3 934 185 769
Tegninger	9 338 300	70 417 790	527 145 883	606 901 973
Innløsninger	-145 562 063	-31 250 000	-1 330 411 779	-1 507 223 842
Årets resultat				730 813 492
Egenkapital 31.12				3 764 677 393

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	922 694	1 175 693	1 493 857
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	3 471 977	3 184 859	0
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	5 199	1 187 286	0
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	3 581,77	2 951,83	2 517,52
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	132,25	108,12	0
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	122,94	100,56	0

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 530 845	95,80	71 305 974	75 348 977	146 654 951	3,90%	0,92%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	234 345	135,40	22 604 435	9 125 878	31 730 313	0,84%	0,58%	NOK
								4,74%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	685 656	97,50	65 392 075	1 459 385	66 851 460	1,78%	0,34%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 453 687	243,20	276 937 514	76 599 164	353 536 678	9,39%	0,28%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	509 319	112,50	47 190 870	10 107 518	57 298 388	1,52%	0,05%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	336 947	617,50	114 653 385	93 411 388	208 064 773	5,53%	0,25%	NOK
								18,22%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	255 372	256,90	60 186 454	5 418 613	65 605 067	1,74%	0,04%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 847 682	30,92	77 761 155	-20 630 828	57 130 327	1,52%	0,38%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG LTD	Oslo	561 554	132,00	54 822 677	19 302 451	74 125 128	1,97%	0,35%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	476 069	237,00	116 014 672	-3 186 319	112 828 353	3,00%	0,02%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia LTD	Oslo	1 894 829	54,40	96 115 195	6 963 503	103 078 698	2,74%	0,37%	NOK
BMG671801022	Odffjell Drilling LTD	Oslo	527 435	87,50	32 556 817	13 593 746	46 150 563	1,23%	0,22%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	871 447	203,20	88 080 386	88 997 644	177 078 030	4,70%	0,29%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	5 258 726	33,00	170 957 629	2 580 329	173 537 958	4,61%	0,21%	NOK
								21,50%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 307 676	281,50	255 144 950	112 965 845	368 110 794	9,78%	0,09%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	423 896	524,00	18 672 285	203 449 219	222 121 504	5,90%	0,51%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	413 641	206,05	35 422 326	49 808 402	85 230 728	2,26%	0,29%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	893 648	198,40	77 857 386	99 442 377	177 299 763	4,71%	0,24%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Norge	Oslo	598 547	198,06	40 332 553	78 215 666	118 548 219	3,15%	0,35%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	640 000	172,70	99 886 861	10 641 139	110 528 000	2,94%	0,15%	NOK
								28,74%		
Industri										
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	690 464	258,60	67 037 163	111 516 827	178 553 990	4,74%	0,08%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	2 421 474	17,45	40 149 956	2 104 765	42 254 721	1,12%	0,23%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	261 528	178,60	34 429 257	12 279 644	46 708 901	1,24%	0,19%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 987 510	101,00	89 416 439	111 322 071	200 738 510	5,33%	0,47%	NOK
								12,44%		
Kommunikasjon										
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	632 673	146,70	91 131 561	1 681 568	92 813 129	2,47%	0,05%	NOK
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA B-aksjer	Oslo	70 000	280,00	21 629 918	-2 029 918	19 600 000	0,52%	0,03%	NOK
								2,99%		
IT										
NO0013683821	Appear ASA	Oslo	212 000	83,32	14 098 000	3 565 840	17 663 840	0,47%	0,51%	NOK
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	436 889	157,80	62 977 765	5 963 319	68 941 084	1,83%	0,39%	NOK
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	1 046 483	33,90	32 206 841	3 268 932	35 475 774	0,94%	0,35%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	306 108	133,30	36 564 402	4 239 794	40 804 196	1,08%	0,15%	NOK
								4,33%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	423 795	199,40	79 964 997	4 539 726	84 504 723	2,24%	0,42%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	1 818 253	55,50	69 339 973	31 573 069	100 913 042	2,68%	0,68%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	115 376	414,00	44 156 838	3 608 826	47 765 664	1,27%	0,05%	NOK
								6,19%		
Sum verdipapirportefølje					2 504 998 708	1 227 248 561	3 732 247 269	99,14%		
Bankinnskudd							36 803 010	0,98%		
Påløpt forvaltningshonorar							-4 372 886	-0,12%		
Sum egenkapital							3 764 677 393	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG AKTIV

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PUR3098RS8GB96

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 43,03 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 80,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,59 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,69, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,10

- 43,03 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,81%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	80,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	97,0%	98,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	48,2%	43,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	2,4%	2,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	9.4733 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	8.4789 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	6.3009 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	5.1456 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

SALMAR ASA	Consumer Staples	4.9719 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Financials	4.7416 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	4.6975 %	LU
VAR ENERGI ASA	Energy	4.5562 %	NO
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	3.9155 %	NO
EUROPRIAS ASA	Consumer Discretionary	3.7588 %	NO
EQUINOR ASA	Energy	3.5687 %	NO
SPAREBANKEN NORGE	Financials	3.0614 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	3.0410 %	NO
SPAREBANK 1 SMN	Financials	2.6269 %	NO
ELOPAK ASA	Materials	2.2975 %	NO



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

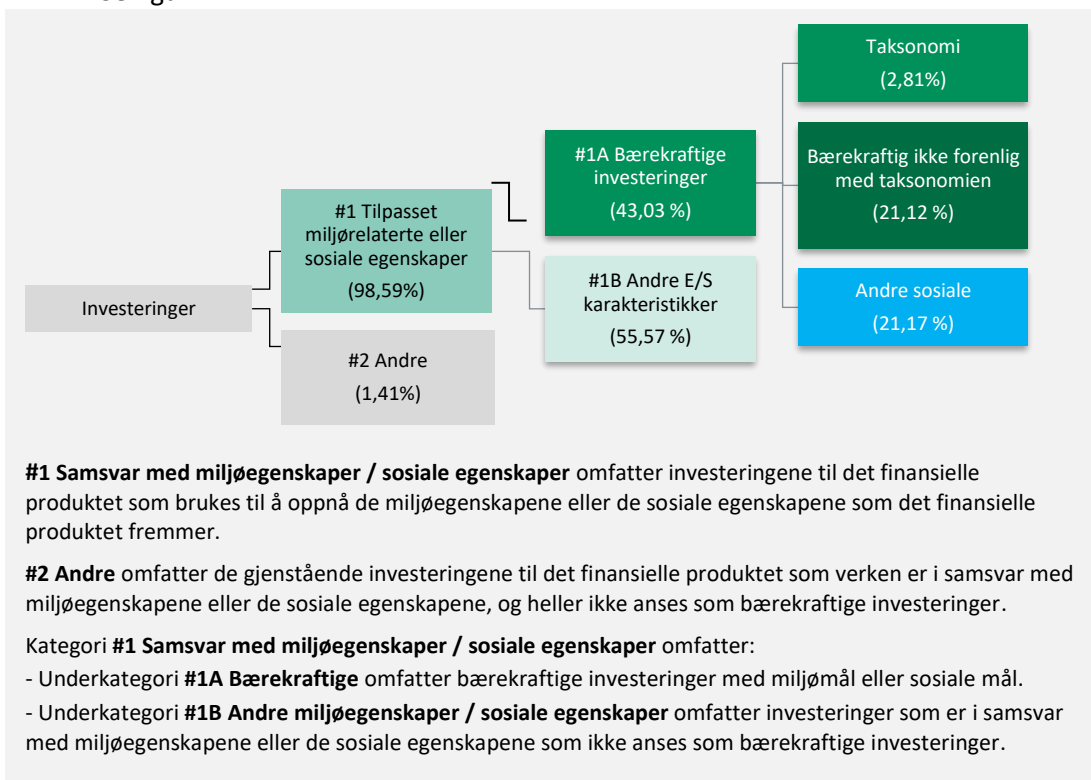
98,59% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

43,03 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Financials (27.81%)

Energy (21.3%)

Consumer Staples (17.5%)

Industrials (14.05%)

Materials (5.55%)

Consumer Discretionary (4.77%)

Communication Services (4.31%)

Information Technology (3.58%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksoniforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

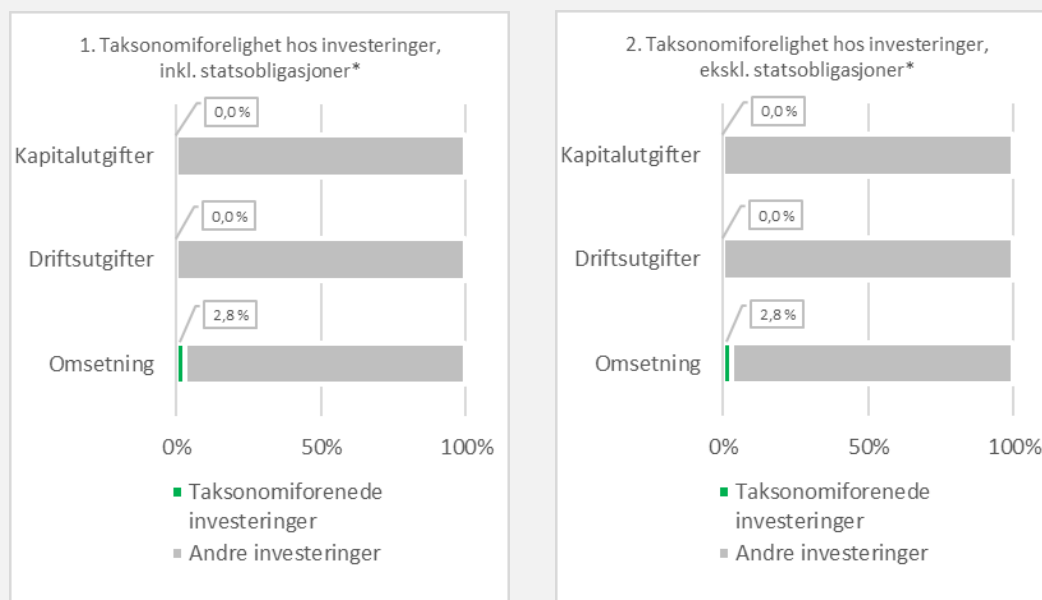
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	2,37%	2,81%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 21,12 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 21,17 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 43,03 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Alfred Berg Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		5 947 453	7 976 060
Utbytte		452 452 521	511 250 572
Gevinst/tap ved realisasjon		295 588 681	42 765 061
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		614 276 148	336 529 531
Andre porteføljeinntekter		704 751	0
Porteføljerresultat		1 368 969 554	898 521 223
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-63 423 647	-53 527 051
Andre kostnader		-135 648	-142 480
Forvaltningsresultat		-63 559 295	-53 669 531
Årsresultat		1 305 410 258	844 851 692
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 305 410 258	844 851 692
Sum disponert		1 305 410 258	844 851 692
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	7 609 674 846	6 693 584 319
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8	0	673 233
Andre fordringer		19 535 404	18 446 828
Bankinnskudd		14 747 591	187 098 470
SUM EIENDELER		7 643 957 841	6 899 802 850
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		2 925 246 998	3 188 743 410
Overkurs/underkurs		-4 293 809 252	-4 000 903 352
Opptjent egenkapital		9 005 244 150	7 699 833 892
Sum egenkapital	9, 10	7 636 681 896	6 887 673 950
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		5 641 455	5 009 572
Annen gjeld		1 634 490	7 119 328
Sum gjeld		7 275 945	12 128 901
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7 643 957 841	6 899 802 850

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,20.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 1 125 351 for R (NOK), kr 42 996 for I (NOK) og kr 18 916 for C (NOK), og 991 578 for I2 (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,20 for R (NOK), 0,60 for I (NOK) og 0,60 for C (NOK) og 0,50 for I2 (NOK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	R (NOK)	I (NOK)	C (NOK)	i2 (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1					6 887 673 950
Tegninger	465 072 764	694 470	39 614 685	39 951 582	545 333 501
Innløsninger	-470 853 237	-275 704 586	-23 177 990	-332 000 000	-1 101 735 813
Årets resultat					1 305 410 258
Egenkapital 31.12					7 636 681 896

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	2 017 076	2 022 888	1 776 970
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	14 742	211 783	2 341 333
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	432 152	332 638	297 958
Antall andeler per 31.12	I2 (NOK)	26 788 500	29 320 125	0
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	2 023,47	1 697,70	1 466,50
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	1 431,22	1 193,91	1 026,17
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	179,26	149,50	128,37
Innløsningskurs per 31.12	I2 (NOK)	129,03	107,50	0

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	2 387 061	95,80	123 734 610	104 945 834	228 680 444	2,99%	1,43%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	267 104	135,40	24 329 120	11 836 762	36 165 882	0,47%	0,66%	NOK
								3,47%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	1 104 089	97,50	101 904 722	5 743 955	107 648 678	1,41%	0,54%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	80 428	516,50	52 544 791	-11 003 729	41 541 062	0,54%	0,14%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	2 487 751	243,20	464 854 377	140 166 667	605 021 043	7,92%	0,47%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 995 820	112,50	177 330 463	47 199 287	224 529 750	2,94%	0,20%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	559 079	617,50	195 952 180	149 279 103	345 231 283	4,52%	0,41%	NOK
								17,34%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	687 892	256,90	169 894 638	6 824 817	176 719 455	2,31%	0,11%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	2 791 928	30,92	114 496 856	-28 170 442	86 326 414	1,13%	0,57%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG Ltd	Oslo	754 132	132,00	80 592 634	18 952 790	99 545 424	1,30%	0,47%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	1 990 536	237,00	496 597 416	-24 840 384	471 757 032	6,18%	0,08%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia Ltd	Oslo	3 030 784	54,40	163 826 685	1 047 965	164 874 650	2,16%	0,59%	NOK
BMG671801022	Odffjell Drilling Ltd	Oslo	801 136	87,50	46 603 593	23 495 807	70 099 400	0,92%	0,33%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 574 274	203,20	195 996 581	123 895 896	319 892 477	4,19%	0,53%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	10 133 741	33,00	337 131 702	-2 718 249	334 413 453	4,38%	0,41%	NOK
								22,57%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	2 654 634	281,50	494 037 109	253 242 362	747 279 471	9,79%	0,18%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	144 548	302,00	34 500 355	9 153 141	43 653 496	0,57%	0,03%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	402 009	524,00	23 726 431	186 926 285	210 652 716	2,76%	0,49%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	494 980	206,05	55 789 269	46 201 360	101 990 629	1,34%	0,34%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	1 610 396	198,40	144 243 471	175 259 096	319 502 566	4,18%	0,43%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Norge	Oslo	641 743	198,06	46 673 902	80 429 717	127 103 619	1,66%	0,38%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 829 329	172,70	245 042 373	70 882 745	315 925 118	4,14%	0,42%	NOK
								24,44%		
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	437 189	88,80	30 990 859	7 831 524	38 822 383	0,51%	1,19%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	326 532	251,50	93 653 674	-11 530 876	82 122 798	1,08%	0,77%	NOK
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	1 858 222	258,60	218 055 389	262 480 820	480 536 209	6,29%	0,21%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	4 596 852	17,45	76 461 185	3 753 883	80 215 067	1,05%	0,44%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	508 277	178,60	67 825 149	22 953 123	90 778 272	1,19%	0,38%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	2 528 908	101,00	151 808 138	103 611 570	255 419 708	3,34%	0,60%	NOK
								13,46%		
Kommunikasjon										
NO0013683821	Appear ASA	Oslo	628 072	83,32	43 485 788	8 845 171	52 330 959	0,69%	1,52%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 814 784	146,70	257 727 297	8 501 516	266 228 813	3,49%	0,13%	NOK
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA B-aksjer	Oslo	457 347	280,00	131 582 188	-3 525 028	128 057 160	1,68%	0,20%	NOK
								5,85%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	698 337	157,80	101 341 022	8 856 557	110 197 579	1,44%	0,62%	NOK
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	1 673 469	33,90	50 843 418	5 887 181	56 730 599	0,74%	0,56%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	640 674	133,30	72 322 756	13 079 088	85 401 844	1,12%	0,32%	NOK
								3,30%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	683 258	199,40	108 113 062	28 128 583	136 241 645	1,78%	0,68%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	2 848 150	55,50	108 986 003	49 086 322	158 072 325	2,07%	1,06%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 701 177	78,20	160 684 270	50 547 771	211 232 041	2,77%	0,14%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	435 239	414,00	167 163 103	13 025 843	180 188 946	2,36%	0,17%	NOK
								8,98%		
Eiendom										
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	505 298	36,70	20 512 878	-1 968 441	18 544 437	0,24%	0,54%	NOK
								0,24%		
Sum verdipapirportefølje					5 651 359 457	1 958 315 389	7 609 674 846	99,65%		
Bankinnskudd							32 648 505	0,43%		
Påløpt forvaltningshonorar							-5 641 455	-0,07%		
Sum egenkapital							7 636 681 896	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORGE

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493001NW008GFRTUC32

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 44,91 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:



Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 80,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,30 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,19, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,10

- 44,91 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,68%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	80,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	95,8%	98,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	49,3%	44,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	3,0%	3,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	9.8111 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	7.1653 %	NO
EQUINOR ASA	Energy	6.2625 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	5.6606 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

TELENOR ASA	Communication	4.5533 %	NO
VAR ENERGI ASA	Services	4.2940 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Energy	4.1443 %	NO
SUBSEA 7 SA	Financials	4.0031 %	LU
SALMAR ASA	Energy	3.7310 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	3.6371 %	NO
EUROPRIAS ASA	Consumer Staples	2.9212 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Consumer Discretionary	2.8240 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	2.5553 %	NO
AKER BP ASA	Financials	2.4780 %	NO
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA	Energy	2.4741 %	NO
	Industrials		



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

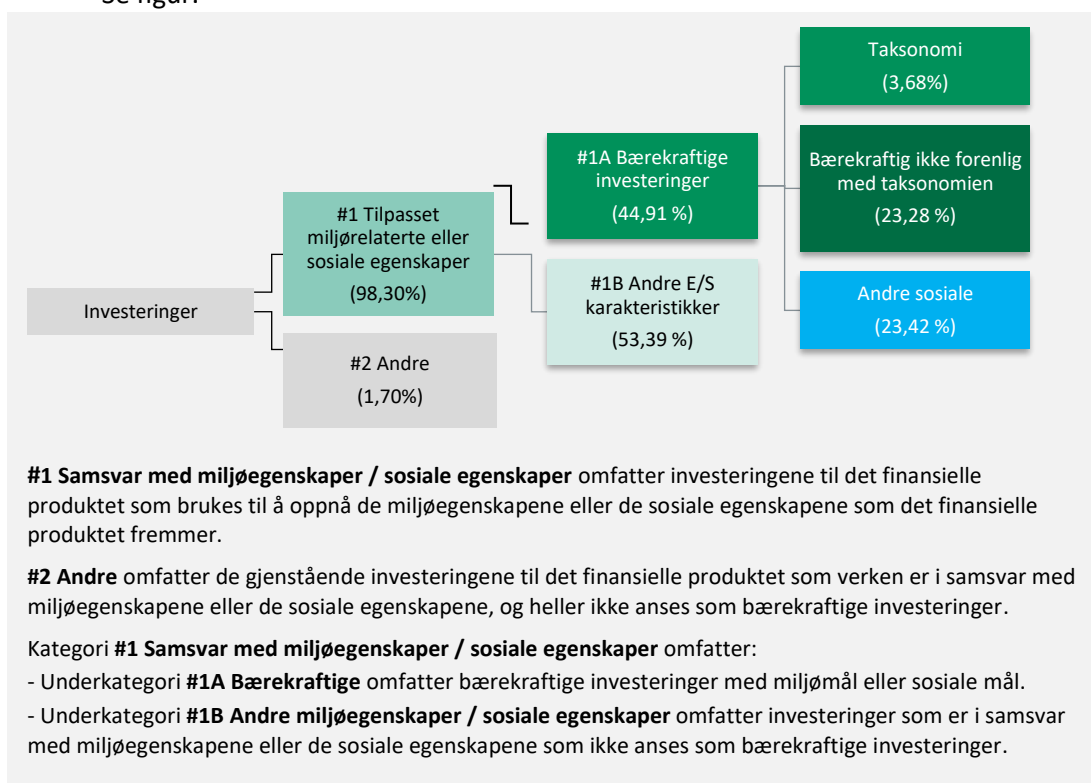
98,30% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

44,91 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● ***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Financials (23.84%)

Energy (22.08%)

Consumer Staples (17.01%)

Industrials (14.15%)

Materials (7.46%)

Communication Services (6.84%)

Consumer Discretionary (3.63%)

Information Technology (3.37%)

Real Estate (0.24%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksoniforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

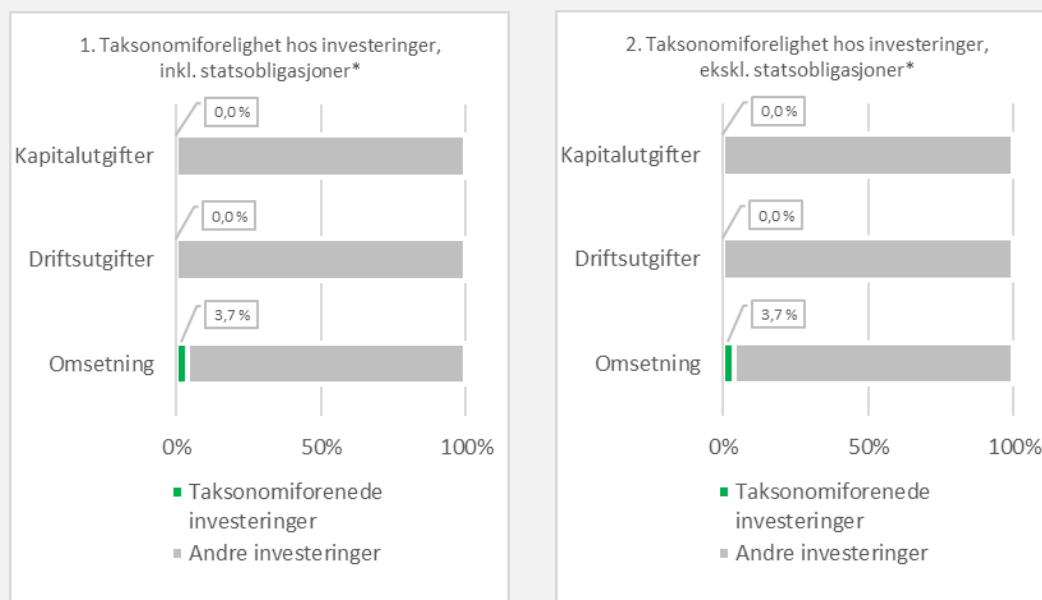
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	3,05%	3,68%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,28 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 23,42 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 44,91 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

Alfred Berg Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		12 723 710	12 070 360
Utbytte		810 930 133	890 966 011
Gevinst/tap ved realisasjon		917 905 871	258 036 288
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 273 869 671	1 020 705 571
Porteføljeresultat		3 015 429 384	2 181 778 231
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-259 632 980	-225 092 945
Andre kostnader		-122 888	-114 471
Forvaltningsresultat		-259 755 868	-225 207 416
Årsresultat		2 755 673 516	1 956 570 815
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 755 673 516	1 956 570 815
Sum disponert		2 755 673 516	1 956 570 815
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	14 688 177 242	12 666 847 627
Andre fordringer		16 400 735	1 137 350
Bankinnskudd		262 028 048	365 915 160
SUM EIENDELER		14 966 606 024	13 033 900 138
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 753 955 142	1 259 069 223
Overkurs/underkurs		1 964 170 636	3 281 211 655
Opptjent egenkapital		11 220 814 146	8 465 140 630
Sum egenkapital	9, 10	14 938 939 924	13 005 421 508
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		22 388 989	20 530 186
Annen gjeld		5 277 111	7 948 443
Sum gjeld		27 666 101	28 478 630
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 966 606 024	13 033 900 138

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,24.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 4 498 122 for R (NOK), kr 863 615 for C (NOK) og kr 68 129 for I (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 2,00 for R (NOK), 1,00 for C (NOK) og 1,20 for I (NOK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	R (NOK)	C (NOK)	I NOK	Sum
Egenkapital 1.1				13 005 421 508
Tegninger	1 742 725 958	827 646 452	409 913 116	2 980 285 527
Innløsninger	-3 232 410 020	-476 881 688	-93 148 918	-3 802 440 626
Årets resultat				2 755 673 516
Egenkapital 31.12				14 938 939 924

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	155 252	176 998	169 166
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	5 692 199	4 859 279	4 077 668
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	3 178 204		
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	76 784,12	63 105,15	53 159,17
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	464,34	377,83	315,11
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	117,95		

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	5 797 948	95,80	242 547 106	312 896 312	555 443 418	3,72%	3,47%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	2 502 116	135,40	129 906 787	208 879 719	338 786 506	2,27%	6,16%	NOK
NO0011016040	Komplett ASA	Oslo	5 478 731	13,50	178 022 715	-104 059 846	73 962 869	0,50%	3,12%	NOK
NO0010863285	SATS ASA	Oslo	5 811 788	40,60	215 466 322	20 492 271	235 958 593	1,58%	2,85%	NOK
								8,06%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	1 154 087	97,50	111 521 653	1 001 830	112 523 483	0,75%	0,57%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	4 678 572	243,20	975 032 668	162 796 042	1 137 828 710	7,62%	0,89%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 496 511	112,50	148 390 497	19 966 990	168 357 488	1,13%	0,15%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	1 220 226	617,50	543 121 451	210 368 104	753 489 555	5,04%	0,90%	NOK
								14,54%		
Forsyning										
NO0010815673	Elmera Group ASA	Oslo	3 976 862	38,40	113 836 080	38 875 421	152 711 501	1,02%	3,48%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	650 000	106,20	67 844 214	1 185 786	69 030 000	0,46%	0,41%	NOK
								1,48%		
Energi										
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	7 441 431	30,92	280 550 828	-50 461 781	230 089 047	1,54%	1,51%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG LTD	Oslo	1 708 097	132,00	161 175 744	64 293 060	225 468 804	1,51%	1,07%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	1 125 000	222,40	263 810 472	-13 610 472	250 200 000	1,67%	0,51%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia LTD	Oslo	4 135 881	54,40	235 529 509	-10 537 582	224 991 926	1,51%	0,81%	NOK
BMG671801022	Odffjell Drilling LTD	Oslo	3 362 173	87,50	197 151 918	97 038 220	294 190 138	1,97%	1,40%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	2 487 483	203,20	307 554 156	197 902 389	505 456 546	3,38%	0,83%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	22 082 187	33,00	755 867 097	-27 154 926	728 712 171	4,88%	0,88%	NOK
								16,46%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	5 182 583	281,50	1 069 800 449	389 096 665	1 458 897 115	9,77%	0,35%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	687 090	302,00	181 519 470	25 981 710	207 501 180	1,39%	0,14%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 701 873	524,00	92 929 807	798 851 645	891 781 452	5,97%	2,06%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 765 315	206,05	287 379 357	282 413 799	569 793 156	3,81%	1,92%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	2 982 783	198,40	251 048 420	340 735 727	591 784 147	3,96%	0,79%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Norge	Oslo	3 093 232	198,06	207 056 196	405 589 333	612 645 530	4,10%	1,82%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	5 218 487	172,70	524 545 338	376 687 366	901 232 705	6,03%	1,20%	NOK
								35,03%		
Industri										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	180 000	768,00	141 943 683	-3 703 683	138 240 000	0,93%	0,24%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	906 510	88,80	42 543 546	37 954 542	80 498 088	0,54%	2,47%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	1 385 000	98,05	124 828 363	10 970 887	135 799 250	0,91%	0,73%	NOK
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	2 375 855	258,60	128 602 351	485 793 752	614 396 103	4,11%	0,27%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	16 000 000	17,45	224 576 080	54 623 920	279 200 000	1,87%	1,52%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	980 633	178,60	138 831 745	36 309 308	175 141 054	1,17%	0,73%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 771 117	101,00	92 397 872	86 484 945	178 882 817	1,20%	0,42%	NOK
NO0010708910	Zalarius ASA	Oslo	2 106 346	88,60	118 534 141	68 088 114	186 622 256	1,25%	9,52%	NOK
								11,97%		
Kommunikasjon										
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	2 140 742	146,70	307 762 574	6 284 278	314 046 851	2,10%	0,16%	NOK
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA B-aksjer	Oslo	417 469	280,00	124 470 580	-7 579 260	116 891 320	0,78%	0,18%	NOK
								2,88%		
IT										
NO0013683821	Appear ASA	Oslo	866 000	83,32	57 589 000	14 566 120	72 155 120	0,48%	2,10%	NOK
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	968 451	157,80	144 232 105	8 589 463	152 821 568	1,02%	0,86%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	497 758	72,70	34 246 394	1 940 612	36 187 007	0,24%	0,23%	NOK
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	8 778 492	33,90	235 320 890	62 269 989	297 590 879	1,99%	2,93%	NOK
								3,74%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	982 488	199,40	159 923 467	35 984 640	195 908 107	1,31%	0,98%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	5 831 062	55,50	212 091 113	111 532 828	323 623 941	2,17%	2,17%	NOK
								3,48%		
Eiendom										
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	2 706 726	36,70	143 874 212	-44 537 367	99 336 844	0,66%	2,89%	NOK
								0,66%		
Sum verdipapirportefølje					9 973 376 372	4 714 800 870	14 688 177 242	98,32%		
Bankinnskudd							273 151 687	1,83%		
Påløpt forvaltningshonorar							-22 388 989	-0,15%		
Sum egenkapital							14 938 939 939	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG GAMBAK

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UZDRWUEDZD5474

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige** investeringer med et miljømål: ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige** investeringer med et sosialt mål: ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale** egenskaper, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 37,36 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet **miljørelaterte og sosiale** egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 80,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,97 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 55,60, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,10

- 37,36 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 3,83%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	80,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,1%	98,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	41,6%	37,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	2,7%	3,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	9.7509 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	6.3994 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	5.7106 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	5.2066 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	5.0017 %	NO
VAR ENERGI ASA	Energy	4.8038 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Financials	4.2581 %	NO
SALMAR ASA	Consumer Staples	4.2167 %	NO
SPAREBANK 1 SMN	Financials	3.9340 %	NO
SPAREBANKEN NORGE	Financials	3.6943 %	NO
EUROPRIAS ASA	Consumer Discretionary	3.5807 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	3.3805 %	LU
TELENOR ASA	Communication Services	3.3456 %	NO
KID ASA	Consumer Discretionary	2.8626 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	2.2764 %	NO



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

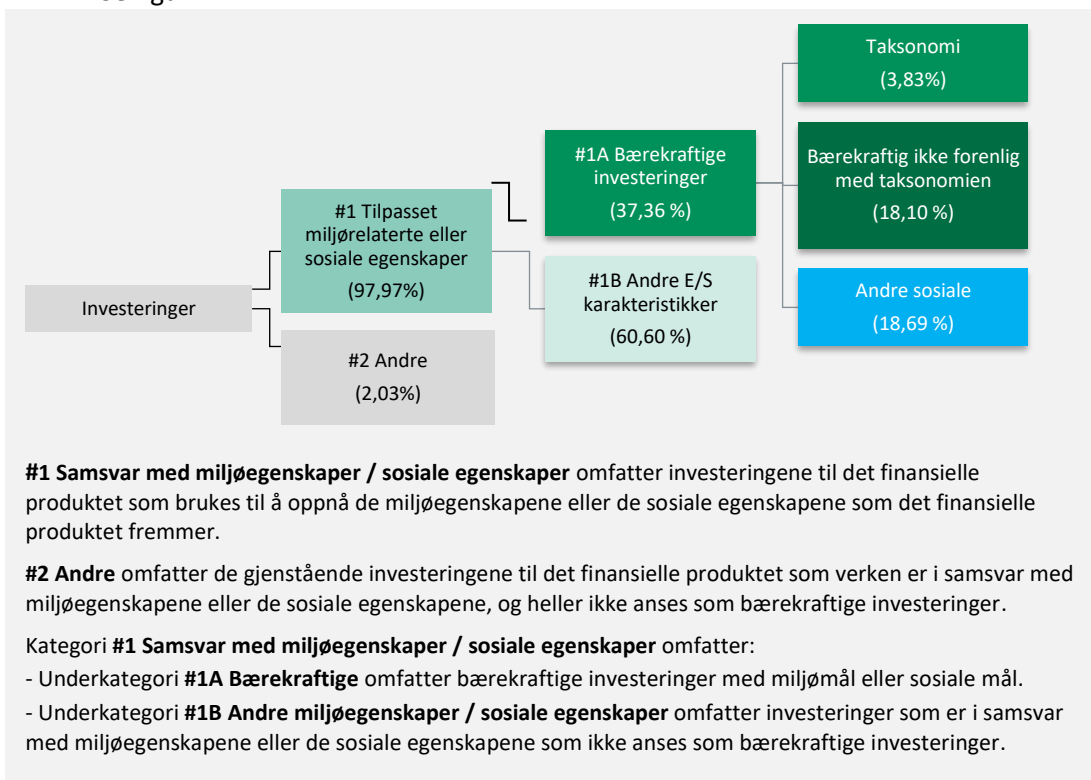
97,97% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

37,36 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Financials (34.39%)

Industrials (14.62%)

Consumer Staples (14.14%)

Energy (13.96%)

Consumer Discretionary (7.8%)

Communication Services (5.05%)

Materials (3.69%)

Information Technology (2.47%)

Utilities (1.28%)

Real Estate (0.74%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksoniforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

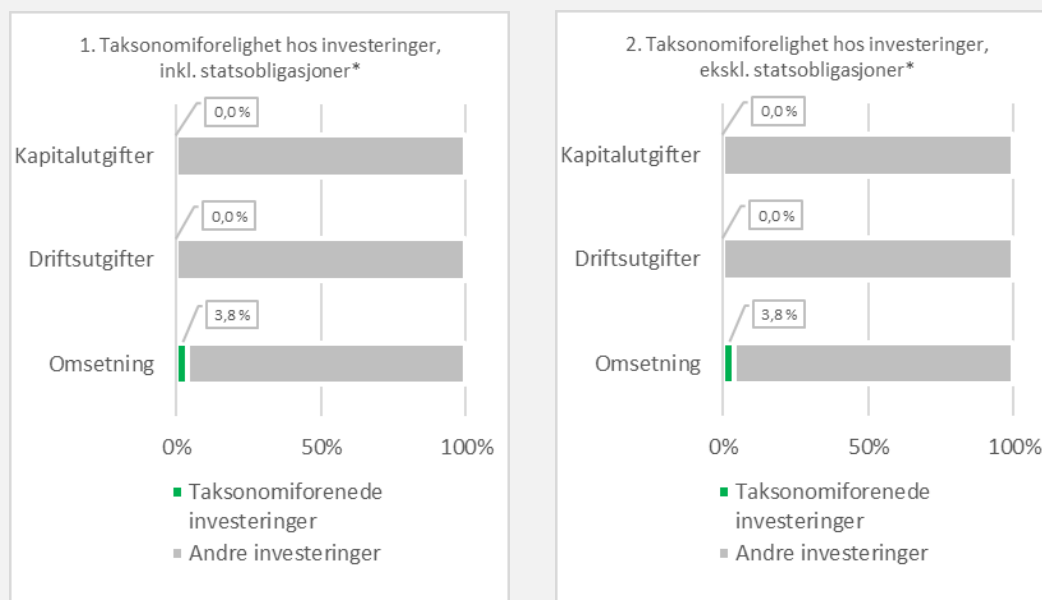
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	2,70%	3,83%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 18,10 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 18,69 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minsteparantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til mennesker- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 37,36 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Alfred Berg Nordic Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		1 304 134	1 411 237
Utbytte		51 883 578	59 138 962
Gevinst/tap ved realisasjon		77 682 091	115 711 090
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		135 598 684	-4 345 293
Porteføljerresultat		266 468 486	171 915 996
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-26 313 104	-23 516 491
Andre kostnader		-145 084	-138 187
Forvaltningsresultat		-26 458 188	-23 654 678
Årsresultat		240 010 298	148 261 318
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		240 010 298	148 261 318
Sum disponert		240 010 298	148 261 318
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 949 669 702	1 294 498 272
Andre fordringer		1 476 860	819 947
Bankinnskudd		35 591 282	35 076 858
SUM EIENDELER		1 986 737 844	1 330 395 076
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 006 591 492	760 558 011
Overkurs/underkurs		294 763 937	124 813 784
Opptjent egenkapital		681 955 513	441 945 214
Sum egenkapital	9, 10	1 983 310 941	1 327 317 010
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		2 705 990	2 059 412
Annen gjeld		720 913	1 018 654
Sum gjeld		3 426 903	3 078 067
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 986 737 844	1 330 395 076

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 1,34.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 380 550 for C (NOK), kr 343 009 for I (NOK), kr 1 701 197 for R (NOK), 1 032 for R (SEK), og 401 R (EUR).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,00 for C (NOK), 1,20 for I (NOK), 2,00 for R (NOK) og 1,40 for R (SEK), og 2,00 for R (EUR).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	R (SEK)	Sum
Egenkapital 1.1					1 327 317 010
Tegninger	418 304 203	1 286 765	388 892 670	734 665	809 218 303
Innløsninger	-58 173 638	0	-334 592 347	-468 684	-393 234 669
Årets resultat					240 010 298
Egenkapital 31.12					1 983 310 941

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	2 853 760	624 955	533 233
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	2 167 978	2 155 795	0
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	5 036 360	4 818 879	5 246 040
Antall andeler per 31.12	R (SEK)	5 701	3 961	2 231
Antall andeler per 31.12	R (EUR)	200	200	200
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	170,54	145,09	125,71
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	114,12	97,29	0,00
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	247,81	212,94	186,35
Innløsningskurs per 31.12	R (SEK)	143,45	130,20	115,65
Innløsningskurs per 31.12	R (EUR)	121,18	104,56	96,15

	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	65 838	687,80	45 288 864	4 264 735	49 553 599	2,50%	0,00%	SEK
SE0007897079	AcadeMedia AB	Stockholm	399 728	98,90	34 005 686	9 255 385	43 261 070	2,18%	0,40%	SEK
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	17 219	465,70	8 175 378	599 691	8 775 069	0,44%	0,00%	SEK
SE0009663826	Ambea AB	Stockholm	620 181	141,30	53 795 500	42 099 733	95 895 233	4,84%	0,74%	SEK
SE0007100581	Assa Abloy AB	Stockholm	88 803	358,90	32 894 933	1 981 937	34 876 869	1,76%	0,01%	SEK
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	15 363	1703,50	28 423 274	215 509	28 638 784	1,44%	0,00%	SEK
SE0007666110	Attendo AB	Stockholm	469 014	81,90	31 922 905	10 111 616	42 034 521	2,12%	0,31%	SEK
SE0012454072	Avanza Bank Holding AB	Stockholm	74 666	353,10	27 297 343	1 553 400	28 850 743	1,45%	0,05%	SEK
SE0011090547	Beijer Alma AB	Stockholm	69 468	297,50	19 405 830	3 209 773	22 615 603	1,14%	0,13%	SEK
SE0020050417	Boliden AB	Stockholm	67 154	515,20	32 387 838	5 472 469	37 860 308	1,91%	0,02%	SEK
SE0025010671	Bufab AB	Stockholm	76 830	100,56	8 064 405	390 183	8 454 589	0,43%	0,04%	SEK
SE0000584948	Clas Ohlson AB	Stockholm	135 313	303,40	32 524 436	12 400 917	44 925 353	2,27%	0,23%	SEK
SE0000106270	H&M Hennes & Mauritz AB	Stockholm	279 289	185,90	53 206 310	3 609 555	56 815 865	2,86%	0,02%	SEK
SE0000117970	NCC AB	Stockholm	123 396	220,20	21 623 151	8 110 948	29 734 100	1,50%	0,13%	SEK
SE0000120669	SSAB AB	Stockholm	250 064	69,66	19 124 942	-62 829	19 062 113	0,96%	0,04%	SEK
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	151 729	300,60	41 787 434	8 123 301	49 910 736	2,52%	0,01%	SEK
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB	Stockholm	305 316	97,30	19 142 956	13 365 685	32 508 640	1,64%	0,14%	SEK
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	Stockholm	293 526	195,10	38 079 384	24 587 809	62 667 193	3,16%	0,01%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	229 179	321,10	65 570 938	14 957 917	80 528 855	4,06%	0,02%	SEK
SE0016829709	Synsam AB	Stockholm	228 590	67,50	14 804 137	2 080 720	16 884 858	0,85%	0,15%	SEK
SE0005190238	Tele2 AB	Stockholm	113 783	154,55	14 705 300	4 538 143	19 243 443	0,97%	0,02%	SEK
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stockholm	193 317	90,60	19 354 004	-187 865	19 166 139	0,97%	0,01%	SEK
SE0021628898	Volvo Car AB	Stockholm	263 690	30,70	9 568 534	-709 865	8 858 668	0,45%	0,01%	SEK
							42,41%			
Norge										
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	65 850	222,40	15 979 033	-1 333 993	14 645 040	0,74%	0,03%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	137 206	302,00	30 336 801	11 099 411	41 436 212	2,09%	0,03%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	223 764	243,20	51 133 113	3 286 292	54 419 405	2,74%	0,04%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	1 861 610	17,45	27 128 525	5 356 570	32 485 095	1,64%	0,18%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	18 837	524,00	6 843 781	3 026 807	9 870 588	0,50%	0,02%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	423 759	172,70	53 923 860	19 259 319	73 183 179	3,69%	0,10%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	19 883	203,20	4 040 454	-228	4 040 226	0,20%	0,01%	NOK
							11,60%			
Finland										
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	38 412	18,18	8 548 536	-271 369	8 277 168	0,42%	0,00%	EUR
FI0009005870	Konecranes OYJ	Helsinki	50 105	93,90	41 809 542	13 956 217	55 765 759	2,81%	0,06%	EUR
FI0009014575	Metso OYJ	Helsinki	257 686	14,98	43 081 158	2 672 266	45 753 423	2,31%	0,03%	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	300 410	19,41	57 788 246	11 324 934	69 113 180	3,48%	0,04%	EUR
FI0009000681	Nokia Oyj	Helsinki	306 727	5,57	21 009 818	-752 400	20 257 417	1,02%	0,01%	EUR
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Helsinki	310 968	16,09	53 136 595	6 150 166	59 286 761	2,99%	0,01%	EUR
FI4000507124	Puulio OYJ	Helsinki	87 945	12,68	13 945 934	-728 372	13 217 562	0,67%	0,10%	EUR
FI4000552500	Sampo OYJ	Helsinki	257 670	10,33	28 085 464	3 463 502	31 548 966	1,59%	0,01%	EUR
FI0009003727	Wartsila OYJ ABP	Helsinki	136 902	30,40	40 181 356	9 147 873	49 329 230	2,49%	0,02%	EUR
							17,78%			
Danmark										
DK0061802139	ALK-Abello A/S	København	141 061	228,60	46 585 363	4 589 903	51 175 266	2,58%	0,07%	DKK
DK0015250344	Alm Brand A/S	København	849 953	18,90	22 877 093	2 616 653	25 493 745	1,29%	0,06%	DKK
DK0060055861	Chemometec A/S	København	18 447	687,50	20 877 004	-750 174	20 126 830	1,01%	0,11%	DKK
DK0060083210	D/S Norden A/S	København	41 016	252,00	16 538 726	-135 443	16 403 283	0,83%	0,13%	DKK
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	164 962	318,60	51 215 086	32 192 704	83 407 790	4,21%	0,02%	DKK
DK0010234467	FLSmidth & Co A/S	København	13 598	445,00	8 845 484	757 628	9 603 112	0,48%	0,02%	DKK
DK0010272202	Gennab A/S	København	6 409	2027,00	19 760 835	855 950	20 616 785	1,04%	0,01%	DKK
DK0060542181	ISS A/S	København	221 801	217,20	59 521 289	16 932 717	76 454 006	3,85%	0,13%	DKK
DK0010287663	NKT A/S	København	26 803	798,50	30 214 707	3 750 577	33 965 284	1,71%	0,05%	DKK
DK0062498333	Novo Nordisk A/S	København	256 166	325,25	134 185 909	-1 960 257	132 225 653	6,67%	0,01%	DKK
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	København	205 121	173,40	52 593 064	3 853 323	56 446 386	2,85%	0,02%	DKK
							26,52%			
Sum verdipapirportefølje					1 631 340 258	318 329 444	1 949 669 702	98,30%		
Bankinnskudd							36 347 246	1,83%		
Påløpt forvaltningshonorar							-2 706 006	-0,14%		
Sum egenkapital							1 983 310 941	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930047GSDK6AX2JH94

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 39,27 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 80,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,11 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,18, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,68

- 39,27 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,36%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: VINX Benchmark Cap NI NOK.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	80,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	93,9%	97,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	50,2%	39,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	3,4%	4,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
AMBEA AB	Health Care	4.9989 %	SE
NOVO NORDISK A/S	Health Care	4.5056 %	DK
DANSKE BANK A/S	Financials	3.8000 %	DK
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Financials	3.6995 %	SE

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

ISS A/S	Industrials	3.2542 %	DK
STOREBRAND ASA	Financials	3.1405 %	NO
CLAS OHLSON AB	Consumer Discretionary	3.0435 %	SE
SWEDBANK AB	Financials	2.5219 %	SE
TELE2 AB	Communication Services	2.5175 %	SE
KONECRANES OYJ		2.3236 %	FI
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	Industrials	2.1948 %	NO
SCANDIC HOTELS GROUP AB	Financials	2.1501 %	SE
ACADEMEDIA AB	Industrials	2.0285 %	SE
NCC AB	Consumer Discretionary	1.9174 %	SE
ABB LTD	Industrials	1.7619 %	CH
	Industrials		



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

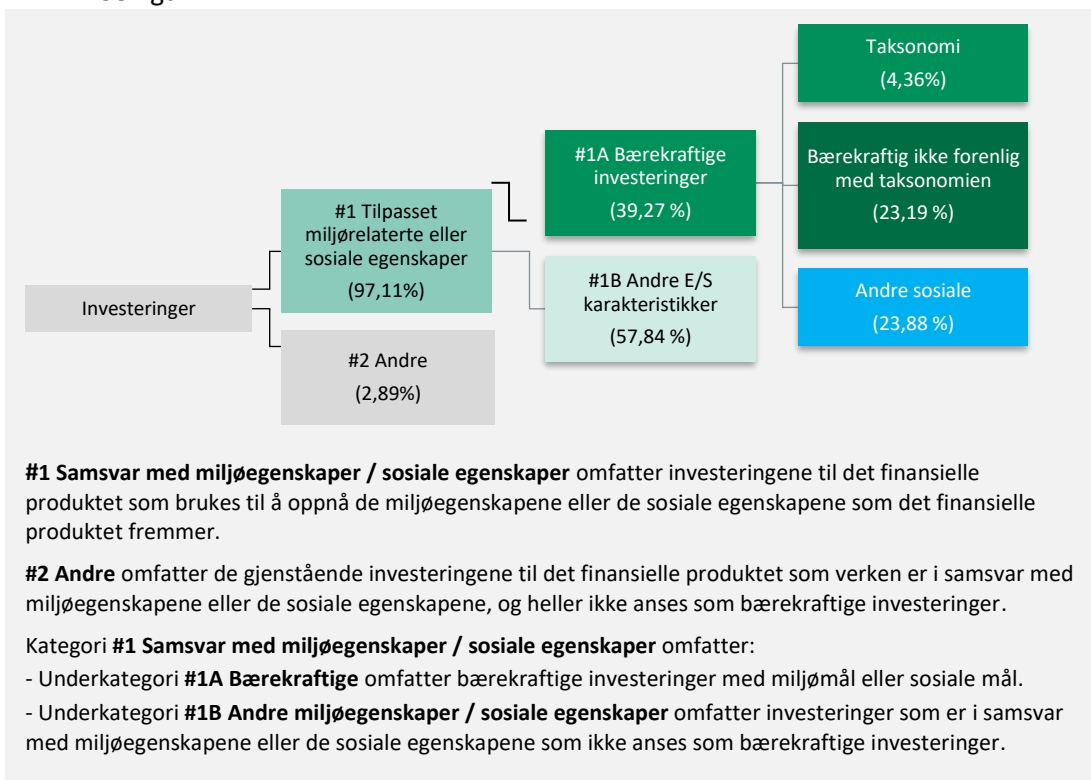
97,11% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

39,27 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● ***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Industrials (33.65%)

Financials (25.1%)

Health Care (14.06%)

Consumer Discretionary (8.37%)

Information Technology (4.53%)

Communication Services (3.99%)

Consumer Staples (2.4%)

Energy (2.26%)

Materials (1.81%)

Utilities (1.18%)

Consumer. Discretionary (0.13%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksoniforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

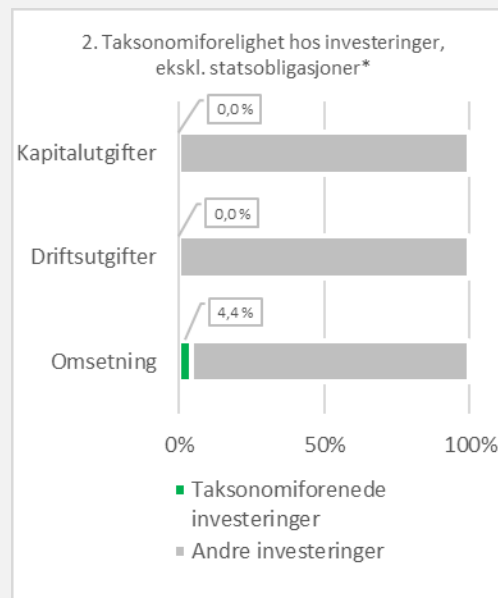
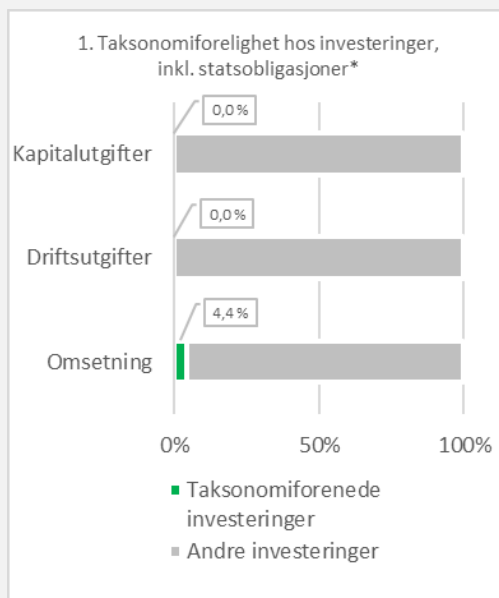
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



*I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	3,39%	4,36%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,19 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 23,88 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minsteparantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til mennesker- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 39,27 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

Alfred Berg Norge Restricted

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		4 716 619	3 657 163
Utbytte		223 707 640	275 670 039
Gevinst/tap ved realisasjon		226 614 410	-60 102 100
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		610 911 241	481 461 029
Andre porteføljeinntekter		387 973	0
Porteføljerresultat		1 066 337 882	700 686 131
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-28 111 541	-29 049 122
Andre kostnader		-63 060	-52 721
Forvaltningsresultat		-28 174 601	-29 101 842
Årsresultat		1 038 163 281	671 584 289
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 038 163 281	671 584 289
Sum disponert		1 038 163 281	671 584 289
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	5 241 293 381	4 148 619 365
Andre fordringer		3 377 652	145 828
Bankinnskudd		159 630 140	59 351 482
SUM EIENDELER		5 404 301 173	4 208 116 674
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 721 788 673	3 657 365 651
Overkurs/underkurs		-76 586 149	-153 175 770
Opptjent egenkapital		1 737 998 725	699 835 444
Sum egenkapital	9, 10	5 383 201 248	4 204 025 325
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		2 667 993	2 519 562
Annen gjeld		18 431 932	1 571 787
Sum gjeld		21 099 925	4 091 349
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 404 301 173	4 208 116 674

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,15.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren. Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 1 658 for R (NOK), kr 1 315 597 for I (NOK) og kr 3 202 for C (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det

ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrollopgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,20 for C (NOK), 0,60 for I (NOK) og 0,60 for R (NOK)..

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1				4 204 025 325
Tegninger	28 075 518	1 109 910 192	15 633 539	1 153 619 249
Innløsninger	-7 724 719	-995 935 994	-8 945 894	-1 012 606 607
Årets resultat				1 038 163 281
Egenkapital 31.12				5 383 201 248

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	77 450	17 727	6 033
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	36 992 311	36 541 678	39 399 571
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	148 126	14 252	4 892
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	141,42	113,07	96,55
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	144,58	114,94	97,65
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	160,55	127,60	108,30

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 960 627	95,80	122 974 411	64 853 656	187 828 067	3,49%	1,17%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	584 852	135,40	64 613 174	14 575 787	79 188 961	1,47%	1,44%	NOK
NO0010863285	SATS ASA	Oslo	1 600 000	40,60	59 554 385	5 405 615	64 960 000	1,21%	0,79%	NOK
								6,17%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	1 279 925	97,50	128 828 809	-4 036 121	124 792 688	2,32%	0,63%	NOK
FO0000000179	Bakkafrøst P/F	Oslo	161 486	516,50	98 101 368	-14 693 849	83 407 519	1,55%	0,27%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	2 076 074	243,20	425 147 167	79 754 029	504 901 197	9,38%	0,39%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 429 950	112,50	119 998 774	40 870 601	160 869 375	2,99%	0,14%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	555 174	617,50	292 980 084	49 839 861	342 819 945	6,37%	0,41%	NOK
								22,60%		
Finans										
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	1 870 630	281,50	402 270 081	124 312 264	526 582 345	9,78%	0,13%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	413 369	302,00	86 514 130	38 323 308	124 837 438	2,32%	0,08%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	593 631	524,00	70 619 075	240 443 569	311 062 644	5,78%	0,72%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	392 319	206,05	54 851 320	25 986 010	80 837 330	1,50%	0,27%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Oslo	833 886	198,40	104 778 257	60 664 726	165 442 982	3,07%	0,22%	NOK
NO0010751910	Sparebank 1 Østlandet	Oslo	98 514	205,85	16 539 973	3 739 134	20 279 107	0,38%	0,07%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Norge	Oslo	614 675	198,06	67 513 858	54 228 672	121 742 531	2,26%	0,36%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 551 655	172,70	165 114 065	102 856 753	267 970 819	4,98%	0,36%	NOK
								30,07%		
Industri										
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	209 582	88,80	18 755 934	-145 053	18 610 882	0,35%	0,57%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	329 283	251,50	97 073 223	-14 258 548	82 814 675	1,54%	0,77%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	240 177	48,04	16 670 453	-5 132 350	11 538 103	0,21%	0,07%	NOK
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	175 000	258,60	43 041 887	2 213 113	45 255 000	0,84%	0,02%	NOK
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Oslo	331 673	45,90	12 929 685	2 294 105	15 223 791	0,28%	0,10%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	3 879 282	17,45	64 681 409	3 012 061	67 693 471	1,26%	0,37%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd	Oslo	75 000	326,00	25 332 233	-882 233	24 450 000	0,45%	0,13%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	402 643	136,00	76 616 104	-21 856 656	54 759 448	1,02%	0,14%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	403 108	178,60	52 729 914	19 265 175	71 995 089	1,34%	0,30%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	2 035 632	101,00	143 078 441	62 520 391	205 598 832	3,82%	0,48%	NOK
								11,11%		
Kommunikasjon										
NO0013683821	Appear ASA	Oslo	418 939	83,32	28 993 987	5 912 011	34 905 997	0,65%	1,02%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 632 531	146,70	207 892 781	31 599 517	239 492 298	4,45%	0,12%	NOK
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA	Oslo	508 447	280,00	125 677 161	16 687 999	142 365 160	2,64%	0,22%	NOK
								7,74%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	769 011	157,80	103 434 455	17 915 481	121 349 936	2,25%	0,68%	NOK
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	1 988 479	33,90	59 645 354	7 764 084	67 409 438	1,25%	0,66%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	842 578	133,30	142 153 158	-29 837 510	112 315 647	2,09%	0,42%	NOK
								5,59%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	917 753	199,40	167 136 290	15 863 658	182 999 948	3,40%	0,92%	NOK
NO0011002586	Elopak ASA	Oslo	2 439 957	55,50	98 906 897	36 510 717	135 417 614	2,52%	0,91%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	3 267 358	78,20	237 859 558	17 647 838	255 507 396	4,75%	0,17%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	444 608	414,00	177 286 835	6 780 877	184 067 712	3,42%	0,17%	NOK
								14,08%		
Sum verdipapirportefølje					4 180 294 693	1 060 998 688	5 241 293 381	97,36%		
Bankinnskudd							144 575 860	2,69%		
Påløpt forvaltningshonorar							-2 667 993	-0,05%		
Sum egenkapital							5 383 201 248	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORGE RESTRICTED

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493008Y5YC4VQRXGX40

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 50,37 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:



Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 80,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 96,31 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,04, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 55,67

- 50,37 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,55%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: OBX ESG ex Oil and Gas.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	80,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	95,8%	96,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	60,8%	50,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	5,2%	5,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB BANK ASA	Financials	9.7358 %	NO
MOWI ASA	Consumer Staples	8.5309 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	7.5526 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	5.7495 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

SALMAR ASA	Consumer Staples	5.5053 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	4.4722 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	4.4187 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	3.7332 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Financials	3.6811 %	NO
EUROPRIAS ASA	Consumer Discretionary	3.6210 %	NO
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA	Industrials	3.0445 %	NO
BORREGAARD ASA	Materials	2.6341 %	NO
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	Financials	2.5224 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	2.4934 %	NO
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	Information Technology	2.3893 %	NO



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

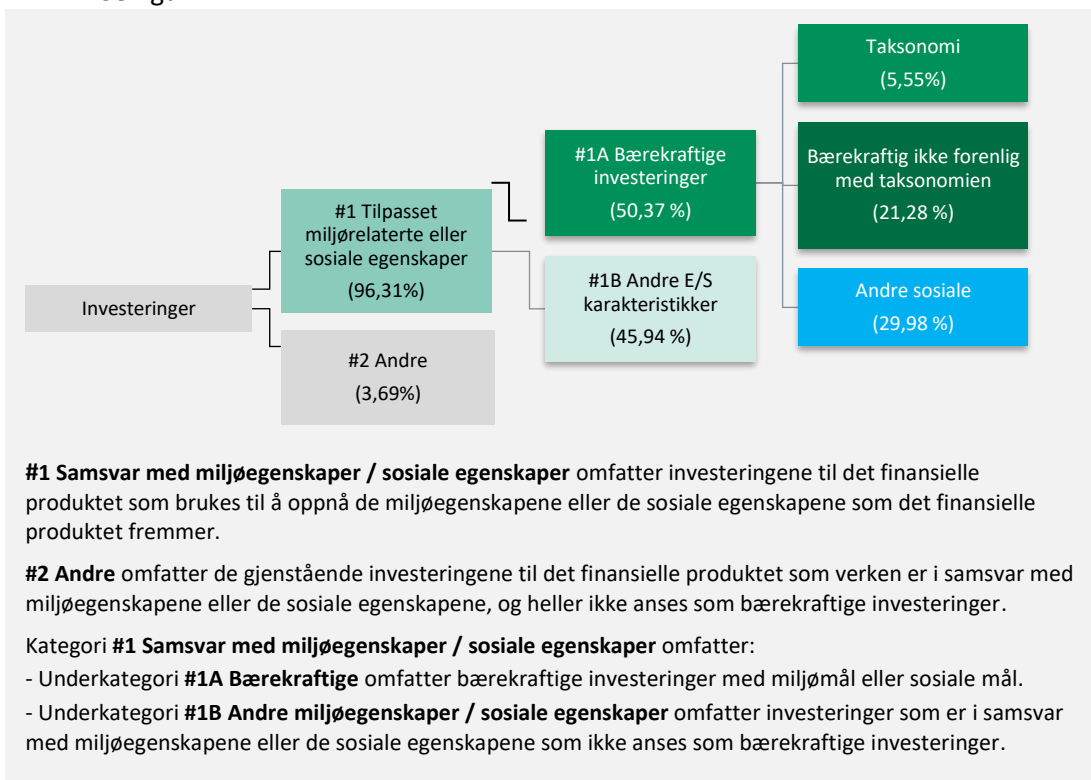
96,31% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

50,37 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Financials (30.68%)

Consumer Staples (21.65%)

Industrials (11.75%)

Materials (11.47%)

Communication Services (10.82%)

Consumer Discretionary (5.28%)

Information Technology (5.12%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksoniforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

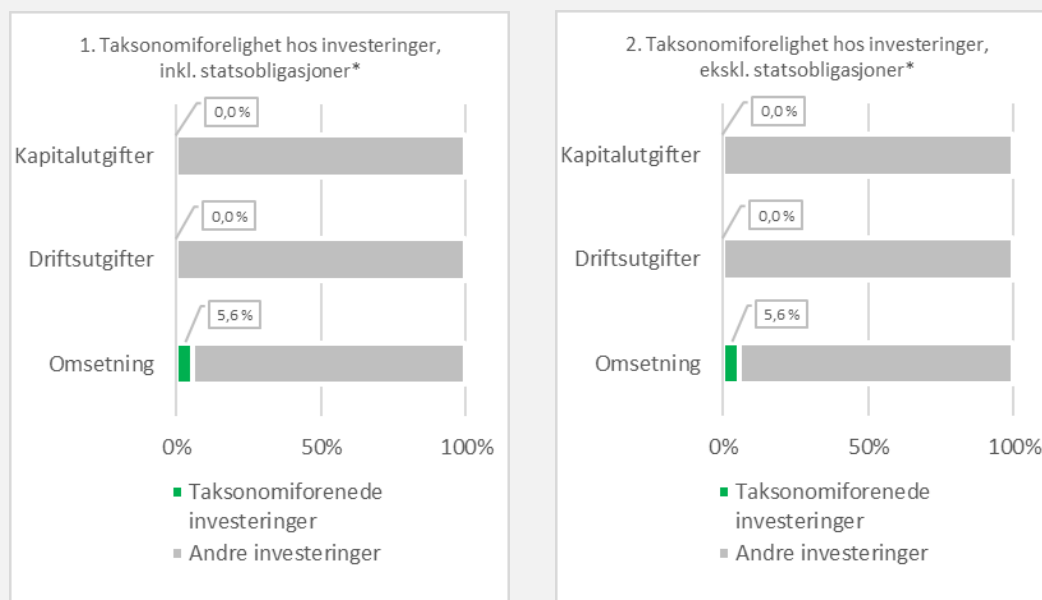
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	5,22%	5,55%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 21,28 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 29,98 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 50,37 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

Alfred Berg Indeks

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		1 308 107	1 547 948
Utbytte		382 226 874	421 528 455
Gevinst/tap ved realisasjon		171 769 867	17 743 435
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		624 057 861	37 410 931
Porteføljerresultat		1 179 362 710	478 230 769
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-7 007 386	-5 762 323
Andre kostnader		-117 963	-107 820
Forvaltningsresultat		-7 125 348	-5 870 143
Skattekostnad	8	-4 785 792	-9 719 620
Årsresultat		1 167 451 570	462 641 006
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 167 451 570	462 641 006
Sum disponert		1 167 451 570	462 641 006
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	7 337 013 645	6 337 258 006
Andre fordringer		0	1 487 132
Bankinnskudd		9 081 034	28 776 595
SUM EIENDELER		7 346 094 679	6 367 521 733
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		987 864 828	1 010 935 531
Overkurs/underkurs		2 745 508 076	2 905 083 126
Opptjent egenkapital		3 604 830 152	2 437 378 583
Sum egenkapital	10, 11	7 338 203 057	6 353 397 240
GJELD			
Betalbar skatt	8	4 785 792	9 719 620
Påløpt forvaltningshonorar		621 919	540 494
Annen gjeld		2 483 911	3 864 379
Sum gjeld		7 891 622	14 124 493
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		7 346 094 679	6 367 521 733

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,10.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 2 for C (NOK) og kr 1 189 299 for I (NOK) og 293 517 for R (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,10 for C (NOK) og 0,08 for I (NOK) og 0,19 for R (NOK).

Note 8 Skattekostnad

	2025
Resultat før skattekostnad	1 172 237 361
Realisert kursgevinst aksjer	-171 769 867
Urealisert kursgevinst/-tap	-624 057 861
Depotkostnader	120 773
Utbytte innenfor EØS	-364 399 644
3% av utbytte innenfor EØS	10 931 989
Kildeskatt utenfor EØS	369 248
Rentekostnad skatteoppgjør	0
Årets skattegrunnlag	23 431 999
Årets skattekostnad 22%	5 155 040
Benyttet kreditfradrag	- 369 248
Betalbar skatt i balansen	4 785 792
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	4 785 792
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	4 785 792

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	C (NOK)	I (NOK)	R (NOK)	Sum
Egenkapital 1.1				6 353 397 240
Tegninger	0	1 642 172 618	367 327 707	2 009 500 326
Innløsninger	0	-1 909 383 153	-282 762 925	-2 192 146 078
Årets resultat				1 167 451 570
Egenkapital 31.12				7 338 203 057

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	100	100	
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	7 823 744	8 172 212	5 519 009
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	2 054 805	1 937 043	2 086 219
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	117,04	99,01	
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	744,68	629,81	578,87
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	735,63	622,83	573,09

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	646 263	95,80	39 715 354	22 196 641	61 911 995	0,84%	0,39%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	157 312	135,40	19 104 529	2 195 515	21 300 045	0,29%	0,39%	NOK
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	3 292 800	2,08	8 193 146	-1 360 586	6 832 560	0,09%	0,35%	NOK
NO0010863285	SATS ASA	Oslo	693 500	40,60	24 482 695	3 673 405	28 156 100	0,38%	0,34%	NOK
								1,61%		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	194 070	516,50	108 180 274	-7 943 119	100 237 155	1,37%	0,33%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 035 772	50,75	54 716 979	-2 151 550	52 565 429	0,72%	0,17%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 689 149	243,20	325 861 660	84 939 376	410 801 037	5,60%	0,32%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 887 771	112,50	253 877 677	70 996 560	324 874 238	4,43%	0,29%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	287 740	617,50	148 999 735	28 679 715	177 679 450	2,42%	0,21%	NOK
								14,53%		
Forsyning										
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	Oslo	692 453	12,86	9 726 348	-821 402	8 904 946	0,12%	0,22%	NOK
NO0010815673	Elmera Group ASA	Oslo	409 483	38,40	18 577 526	-2 853 379	15 724 147	0,21%	0,36%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	491 773	106,20	53 104 240	-877 947	52 226 293	0,71%	0,31%	NOK
								1,05%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	1 214 801	256,90	329 335 869	-17 253 492	312 082 377	4,25%	0,19%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 125 000	30,92	36 874 538	-2 089 538	34 785 000	0,47%	0,23%	NOK
SGXZ69436764	BW LPG LTD	Oslo	369 781	132,00	41 146 027	7 665 065	48 811 092	0,67%	0,23%	NOK
NO0003921009	DNO ASA	Oslo	3 155 936	15,90	34 745 060	15 434 323	50 179 382	0,68%	0,32%	NOK
NO0012851874	DOF Group ASA	Oslo	611 442	95,25	48 854 676	9 385 175	58 239 851	0,79%	0,25%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	3 441 117	237,00	861 993 625	-46 448 896	815 544 729	11,11%	0,13%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	373 342	222,40	62 349 407	20 681 854	83 031 261	1,13%	0,17%	NOK
SGXZ53070850	Hafnia LTD	Oslo	1 089 509	54,40	66 952 540	-7 683 251	59 269 290	0,81%	0,21%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	864 103	203,20	118 769 999	56 815 731	175 585 730	2,39%	0,29%	NOK
NO0003078800	TGS ASA	Oslo	721 225	91,65	90 911 218	-24 810 947	66 100 271	0,90%	0,37%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	3 357 741	33,00	112 434 040	-1 628 587	110 805 453	1,51%	0,13%	NOK
								24,73%		
Finans										
NO0010633951	B2 Impact ASA	Oslo	766 395	18,24	7 984 913	5 994 132	13 979 045	0,19%	0,21%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	3 124 554	281,50	635 295 215	244 266 736	879 561 951	11,99%	0,21%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	768 700	302,00	151 347 999	80 799 401	232 147 400	3,16%	0,15%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Oslo	938 402	198,40	127 497 098	58 681 859	186 178 957	2,54%	0,25%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 674 576	172,70	157 905 933	131 293 342	289 199 275	3,94%	0,38%	NOK
								21,82%		
Helsevern										
NO0010714785	Nykode Therapeutics ASA	Oslo	607 000	2,41	12 823 391	-11 359 307	1 464 084	0,02%	0,19%	NOK
NO0010000045	PhotoCure ASA	Oslo	86 361	71,40	5 902 489	263 686	6 166 175	0,08%	0,32%	NOK
NO0010597883	Thor Medical ASA	Oslo	700 000	5,25	2 821 078	853 922	3 675 000	0,05%	0,20%	NOK
								0,15%		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	189 074	188,20	27 835 931	7 747 796	35 583 727	0,48%	0,17%	NOK
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	85 175	768,00	48 769 983	16 644 417	65 414 400	0,89%	0,11%	NOK
BMG0670A1099	AutoStore Holdings LTD	Oslo	4 653 918	11,81	89 530 705	-34 567 933	54 962 772	0,75%	0,14%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	80 217	251,50	19 183 262	991 314	20 174 576	0,27%	0,19%	NOK
DK0061412772	Cadeler A/S	Oslo	872 477	48,04	44 051 789	-2 137 994	41 913 795	0,57%	0,25%	NOK
BE0003816338	CMB Tech NV	Oslo	37 642	98,20	3 679 653	16 792	3 696 444	0,05%	0,01%	NOK
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Oslo	400 592	98,05	39 004 964	273 081	39 278 046	0,54%	0,21%	NOK
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	1 690 179	258,60	245 554 799	191 525 490	437 080 289	5,96%	0,19%	NOK
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	Oslo	1 361 811	17,64	22 681 865	1 340 481	24 022 346	0,33%	0,31%	NOK
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Oslo	727 000	45,90	32 523 650	845 650	33 369 300	0,45%	0,23%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	3 465 904	17,45	40 940 170	19 539 855	60 480 025	0,82%	0,33%	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	90 460	326,00	23 231 000	6 258 960	29 489 960	0,40%	0,15%	NOK
NO0012470089	Tomra Systems ASA	Oslo	858 134	136,00	129 163 006	-12 456 782	116 706 224	1,59%	0,29%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	365 040	178,60	42 030 619	23 165 525	65 196 144	0,89%	0,27%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	403 061	101,00	28 204 510	12 504 651	40 709 161	0,55%	0,10%	NOK
NO0010571698	Wilh Wilhelmsen Holding ASA	Oslo	46 010	590,00	17 774 179	9 371 721	27 145 900	0,37%	0,14%	NOK
								14,93%		
Kommunikasjon										
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	2 367 403	146,70	326 981 018	20 317 002	347 298 020	4,73%	0,17%	NOK
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA B-aksjer	Oslo	676 216	280,00	192 762 176	-3 421 696	189 340 480	2,58%	0,29%	NOK
								7,31%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	304 224	157,80	38 743 896	9 262 652	48 006 547	0,65%	0,27%	NOK
NO0010360266	Bouvet ASA	Oslo	335 408	61,60	20 256 306	404 826	20 661 133	0,28%	0,32%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	769 176	72,70	22 427 254	33 491 841	55 919 095	0,76%	0,36%	NOK
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	745 000	33,90	23 079 660	2 175 840	25 255 500	0,34%	0,25%	NOK
NO0010856511	Norbit ASA	Oslo	144 000	187,20	28 213 280	-1 256 480	26 956 800	0,37%	0,23%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	666 882	133,30	79 845 871	9 049 499	88 895 371	1,21%	0,33%	NOK
								3,62%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	348 429	199,40	64 506 054	4 970 688	69 476 743	0,95%	0,35%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	4 945 480	78,20	286 186 216	100 550 320	386 736 536	5,27%	0,25%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	636 943	414,00	233 052 893	30 641 509	263 694 402	3,59%	0,25%	NOK
								9,81%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	171 974	115,60	21 913 721	-2 033 527	19 880 194	0,27%	0,09%	NOK
NO0013178616	Public Property Invest AS	Oslo	500 000	23,30	11 636 262	13 738	11 650 000	0,16%	0,15%	NOK
								0,43%		
Sum verdipapirportefølle					6 174 249 969	1 162 763 676	7 337 013 645	99,99%		

Bankinnskudd	6 597 123	0,09%
Skatt	-5 155 100	-0,07%
Påløpt forvaltningshonorar	-621 919	-0,01%
Sum egenkapital	7 337 833 749	100,00%

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG INDEKS

Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930084615QVKUJII46

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 43,28 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 0,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 99,48 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 56,28, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,28

- 43,28 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 5,95%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: Oslo Børs Benchmark Index (OSEBX).

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	98,3%	99,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	50,7%	43,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	5,5%	5,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
EQUINOR ASA	Energy	12.752 %	NO
DNB BANK ASA	Financials	12.103 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Industrials	5.6519 %	NO
TELENOR ASA	Communication Services	5.1033 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

MOWI ASA	Consumer Staples	4.9372 %	NO
NORSK HYDRO ASA	Materials	4.5623 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	4.4297 %	NO
AKER BP ASA	Energy	4.2971 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	3.5400 %	NO
YARA INTERNATIONAL ASA	Materials	3.2365 %	NO
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	Financials	2.9115 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Financials	2.3748 %	NO
SUBSEA 7 SA	Energy	2.2930 %	LU
SALMAR ASA	Consumer Staples	2.0570 %	NO
SCHIBSTED ASA	Communication Services	1.9071 %	NO



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

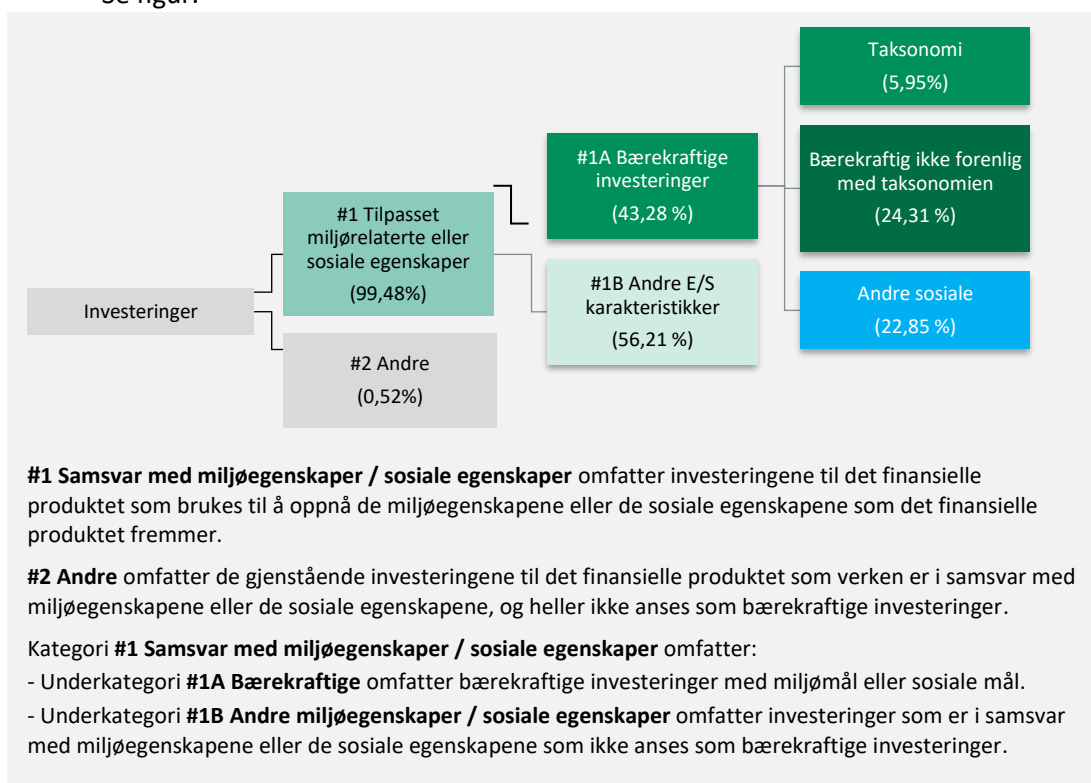
99,48% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

43,28 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Energy (25.22%)

Financials (21.93%)

Industrials (16.26%)

Consumer Staples (13.43%)

Materials (8.72%)

Communication Services (7.95%)

Information Technology (3.33%)

Consumer Discretionary (1.5%)

Utilities (0.97%)

Real Estate (0.33%)

Health Care (0.1%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksoniforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

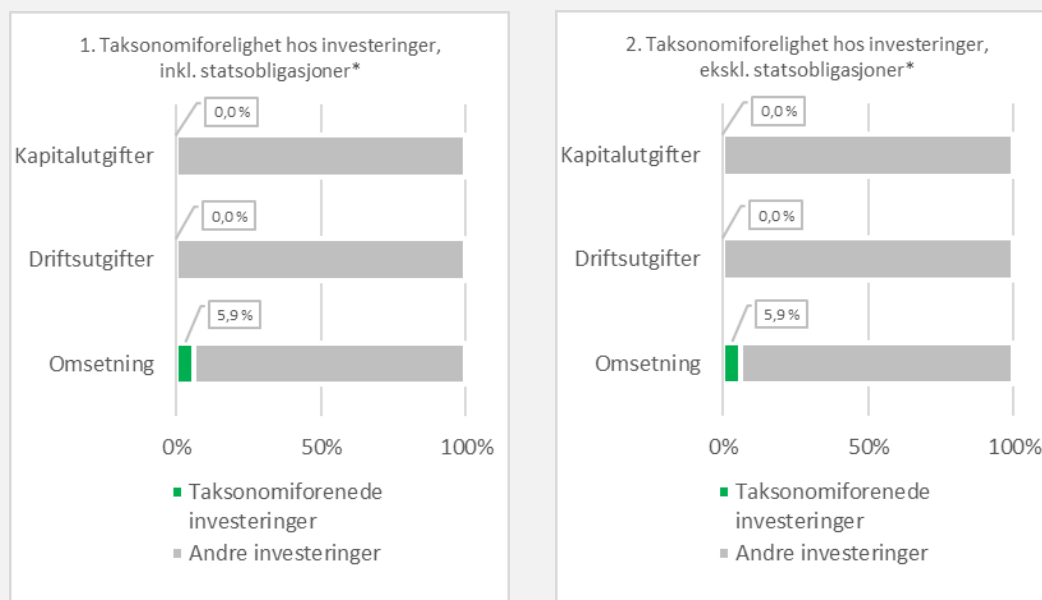
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	5,47%	5,95%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 24,31 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 22,85 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 43,28 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Alfred Berg Nordic Index

RESULTATREGNSKAP		NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER				
Renteinntekter			216 049	509 736
Utbytte			153 177 623	130 668 642
Gevinst/tap ved realisasjon			69 037 468	95 370 785
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap			563 302 543	48 610 522
Porteføljeresultat			785 733 683	275 159 685
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.				
Forvaltningshonorar	7		-5 253 804	-4 433 753
Andre kostnader			-113 834	-130 357
Forvaltningsresultat			-5 367 639	-4 564 110
Skattekostnad	8		-986 579	-452 437
Årsresultat			779 379 466	270 143 137
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET				
Overført til/fra opptjent egenkapital			779 379 466	270 143 137
Sum disponert			779 379 466	270 143 137
BALANSE				
EIENDELER				
Fondets verdipapirportefølje	9		5 959 944 181	4 554 947 215
Opptjente, ikke mottatte inntekter			155 662	138 329
Andre fordringer			0	74 798
Bankinnskudd			3 016 458	7 832 032
SUM EIENDELER			5 963 116 301	4 562 992 374
EGENKAPITAL				
Andelskapital til pålydende			3 972 926 153	3 479 325 554
Overkurs/underkurs			349 051 971	222 585 718
Opptjent egenkapital			1 639 561 382	860 181 916
Sum egenkapital	10, 11		5 961 539 506	4 562 093 187
GJELD				
Betalbar skatt	8		1 034 600	452 438
Påløpt forvaltningshonorar			496 194	393 145
Annen gjeld			46 001	53 604
Sum gjeld			1 576 795	899 187
SUM EGENKAPITAL OG GJELD			5 963 116 301	4 562 992 374

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursen kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,12.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren. Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 866 900 for I (NOK) og 768 for R (NOK) og 3 361 for R (SEK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets

risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,10 for I (NOK) og 0,18 for R (NOK) og 0,18 R (SEK).

Note 8 Skattekostnad

	2025
Resultat før skattekostnad	780 366 044
Realisert kursgevinst aksjer	-66 388 859
Urealisert kursgevinst/-tap	-563 302 543
Depotkostnader	114 066
Utbytte innenfor EØS	-149 918 162
3% av utbytte innenfor EØS	4 497 545
Kildeskatt utenfor EØS	508 658
Årets skattegrunnlag	5 876 749
Årets skattekostnad 22%	1 292 885
Benyttet kreditfradrag	- 258 923
Betalbar skatt i balansen	1 033 962
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	1 033 962
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	1 033 962

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	I (NOK)	R (NOK)	R (SEK)	Sum
Egenkapital 1.1				4 562 093 187
Tegninger	622 375 895	3 387 194	16 360 957	642 124 046
Innløsninger	-9 991 764	-1 575 772	-10 489 657	-22 057 193
Årets resultat				779 379 466
Egenkapital 31.12				5 961 539 506

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	I (NOK)	39 505 731	34 629 869	31 397 308
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	40 367	27 428	26 778
Antall andeler per 31.12	R (SEK)	178 526	133 185	52 343
Innløsningskurs per 31.12	I (NOK)	150,11	131,17	122,24
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	146,64	128,23	119,60
Innløsningskurs per 31.12	R (SEK)	127,21	121,22	112,57

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0011337708	AAK AB	Stockholm	62 052	263,80	13 181 449	4 731 495	17 912 944	0,30%	0,02%	SEK
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	125 665	687,80	50 202 034	44 380 927	94 582 961	1,59%	0,01%	SEK
SE0005999836	AFRY AB	Stockholm	34 407	150,00	5 406 805	240 932	5 647 737	0,09%	0,03%	SEK
SE0007897079	AcadeMedia AB	Stockholm	25 249	98,90	2 787 522	-54 917	2 732 605	0,05%	0,03%	SEK
SE0014781795	AddTech AB	Stockholm	86 894	327,40	17 379 710	13 752 135	31 131 845	0,52%	0,03%	SEK
SE0017885767	Addnode Group AB	Stockholm	46 001	96,90	4 082 965	794 874	4 877 839	0,08%	0,03%	SEK
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	99 357	465,70	35 482 599	15 151 269	50 633 868	0,85%	0,02%	SEK
SE0023615638	Asmodee Group AB	Stockholm	62 692	105,94	4 283 421	2 984 471	7 267 892	0,12%	0,03%	SEK
SE0007100581	Assa Abloy AB	Stockholm	327 207	358,90	84 711 695	43 796 979	128 508 674	2,16%	0,03%	SEK
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	52 057	1 703,50	72 145 773	24 895 766	97 041 539	1,63%	0,00%	SEK
SE0017486889	Atlas Copco AB A-aksjer	Stockholm	866 020	166,05	121 955 111	35 408 097	157 363 208	2,64%	0,03%	SEK
SE0017486897	Atlas Copco AB B-aksjer	Stockholm	515 027	149,00	63 834 634	20 140 878	83 975 513	1,41%	0,03%	SEK
SE0024320832	Atrium Ljungberg AB	Stockholm	112 179	33,22	4 092 495	-15 105	4 077 390	0,07%	0,02%	SEK
SE0021309614	Autoliv INC	Stockholm	9 178	1 115,00	8 602 906	2 595 580	11 198 486	0,19%	0,01%	SEK
SE0006993770	Axfod AB	Stockholm	37 732	290,20	9 791 536	2 190 859	11 982 395	0,20%	0,02%	SEK
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stockholm	140 351	149,10	20 008 041	2 891 647	22 899 687	0,38%	0,03%	SEK
SE0022726485	Betsson AB	Stockholm	43 015	147,70	4 266 604	2 685 830	6 952 433	0,12%	0,03%	SEK
SE0009921588	Bilia AB	Stockholm	23 763	134,40	2 823 977	670 940	3 494 918	0,06%	0,02%	SEK
SE0000862997	Billrur Aktiebolag	Stockholm	77 762	93,90	7 618 559	371 857	7 990 416	0,13%	0,03%	SEK
SE0020050417	Boliden AB	Stockholm	101 715	515,20	33 527 629	23 817 595	57 345 224	0,96%	0,04%	SEK
SE0009888738	Boozt AB	Stockholm	17 459	113,50	2 019 363	149 098	2 168 461	0,04%	0,03%	SEK
SE0007491303	Bravida Holding AB	Stockholm	71 994	89,75	6 459 658	611 119	7 070 777	0,12%	0,04%	SEK
SE0000379190	Castellum AB	Stockholm	127 289	106,40	15 722 072	-901 365	14 820 706	0,25%	0,03%	SEK
SE0001664707	Catena AB	Stockholm	14 938	450,80	6 491 336	877 736	7 369 071	0,12%	0,02%	SEK
SE0010832204	Cibus Nordic Real Estate AB	Stockholm	27 559	146,95	4 212 723	218 968	4 431 691	0,07%	0,03%	SEK
SE0000584948	Clas Ohlson AB	Stockholm	13 837	303,40	2 214 955	2 379 076	4 594 031	0,08%	0,02%	SEK
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	Stockholm	33 641	65,65	2 568 931	-152 135	2 416 796	0,04%	0,02%	SEK
SE0007691613	Dometic Group AB	Stockholm	116 318	46,86	7 735 118	-1 770 459	5 964 659	0,10%	0,04%	SEK
SE0017105620	Dynavox Group AB	Stockholm	37 608	102,00	4 195 121	2 632	4 197 752	0,07%	0,04%	SEK
SE0012853455	EQT AB	Stockholm	213 028	363,80	63 253 222	21 554 575	84 807 797	1,42%	0,02%	SEK
SE0016589188	Electrolux AB	Stockholm	76 271	63,78	9 045 718	-3 722 426	5 323 293	0,09%	0,03%	SEK
SE0023615885	Embracer Group AB	Stockholm	62 464	60,68	0	4 147 742	4 147 742	0,07%	0,03%	SEK
SE0015658109	Epiroc AB A-aksjer	Stockholm	215 643	209,90	40 481 879	9 049 932	49 531 811	0,83%	0,03%	SEK
SE0015658117	Epiroc AB B-aksjer	Stockholm	128 831	186,70	21 108 834	5 212 088	26 320 922	0,44%	0,03%	SEK
SE0009922164	Essity AB	Stockholm	201 509	265,20	51 950 146	6 529 450	58 479 596	0,98%	0,03%	SEK
SE0012673267	Evolution AB	Stockholm	47 078	629,80	47 059 996	-14 614 302	32 445 693	0,54%	0,02%	SEK
SE0011166974	Fabege AB	Stockholm	64 069	82,55	6 235 508	-447 869	5 787 639	0,10%	0,02%	SEK
SE0017832488	Fastighets AB Balder	Stockholm	241 900	68,20	15 757 053	2 296 249	18 053 302	0,30%	0,02%	SEK
SE0000202624	Getinge AB	Stockholm	73 940	218,80	16 841 235	862 430	17 703 664	0,30%	0,03%	SEK
SE0000106270	H&M Hennes & Mauritz AB	Stockholm	161 042	185,90	22 704 984	10 055 850	32 760 834	0,55%	0,01%	SEK
SE0015671995	Hemnet Group AB	Stockholm	23 681	173,20	4 682 555	-194 230	4 488 325	0,08%	0,03%	SEK
SE0015961909	Hexagon AB	Stockholm	736 365	109,50	77 874 848	10 360 714	88 235 562	1,48%	0,03%	SEK
SE0007074281	Hexpol AB	Stockholm	89 472	87,95	9 819 983	-1 208 868	8 611 115	0,14%	0,03%	SEK
SE0011090018	Holmen AB	Stockholm	26 204	354,40	11 039 228	-876 794	10 162 433	0,17%	0,02%	SEK
SE0000170375	Hufvudstaden AB	Stockholm	36 881	124,00	4 524 727	479 774	5 004 501	0,08%	0,02%	SEK
SE0001662230	Husqvarna AB	Stockholm	124 439	46,51	9 918 621	-3 585 187	6 333 434	0,11%	0,03%	SEK
SE0000190126	Industrivarden AB A-aksjer	Stockholm	44 762	415,40	12 702 718	7 644 843	20 347 562	0,34%	0,02%	SEK
SE0000107203	Industrivarden AB C-aksjer	Stockholm	54 257	415,00	16 008 490	8 631 485	24 639 976	0,41%	0,03%	SEK
SE0001515552	Indutrade AB	Stockholm	94 094	240,40	21 463 648	3 289 634	24 753 282	0,42%	0,03%	SEK
SE0017072259	Intea Fastigheter AB	Stockholm	24 777	66,05	1 803 932	-13 087	1 790 845	0,03%	0,01%	SEK
SE0015811955	Investor AB A-aksjer	Stockholm	173 614	328,70	38 773 966	23 674 366	62 448 333	1,05%	0,01%	SEK
SE0015811963	Investor AB B-aksjer	Stockholm	636 974	330,40	141 423 412	88 878 818	230 302 230	3,86%	0,03%	SEK
SE0000806994	JM AB	Stockholm	22 373	139,30	4 056 352	-645 901	3 410 450	0,06%	0,03%	SEK
SE0022060521	Kinnevik AB	Stockholm	85 755	83,68	11 744 344	-3 891 671	7 852 673	0,13%	0,04%	SEK
SE0000108847	L E Lundbergforetagen AB	Stockholm	25 524	511,50	11 717 047	2 569 615	14 286 662	0,24%	0,02%	SEK
SE0014990966	Lagercrantz Group AB	Stockholm	67 821	212,80	8 428 546	7 364 729	15 793 276	0,26%	0,03%	SEK
SE0015949201	Lifco AB	Stockholm	78 478	352,00	18 800 587	11 428 636	30 229 223	0,51%	0,02%	SEK
SE0001852419	Lindab International AB	Stockholm	24 898	208,40	5 079 938	598 104	5 678 042	0,10%	0,03%	SEK
SE0017131337	Logistea AB	Stockholm	106 860	14,34	1 754 789	-77 914	1 676 875	0,03%	0,02%	SEK
CA5503711080	Lundin Gold INC	Stockholm	1 456	787,50	1 250 276	4 449	1 254 724	0,02%	0,00%	SEK
SE0009216278	MIPS AB	Stockholm	9 223	353,40	4 258 144	-691 374	3 566 770	0,06%	0,03%	SEK
SE0018012494	Modern Times Group MTG AB	Stockholm	30 119	114,70	2 653 183	1 127 240	3 780 423	0,06%	0,03%	SEK
SE0009806607	Munters Group AB	Stockholm	46 571	171,90	5 741 344	3 019 135	8 760 479	0,15%	0,03%	SEK
SE0025158629	Mycronic AB	Stockholm	53 060	223,25	6 415 407	6 547 283	12 962 689	0,22%	0,03%	SEK
SE0017160773	NCAB Group AB	Stockholm	58 490	47,80	3 281 457	-221 989	3 059 468	0,05%	0,03%	SEK
SE0000117970	NCC AB	Stockholm	31 402	220,20	5 284 673	2 282 105	7 566 779	0,13%	0,03%	SEK
SE0006342333	NP3 Fastigheter AB	Stockholm	11 922	259,00	2 519 580	859 398	3 378 977	0,06%	0,02%	SEK
SE0020356970	New Wave Group AB	Stockholm	28 809	114,60	2 894 118	718 726	3 612 844	0,06%	0,03%	SEK
SE0015988019	Nibe Industrier AB	Stockholm	608 656	35,62	45 676 553	-21 951 772	23 724 782	0,40%	0,03%	SEK
SE0015192067	Nordnet AB	Stockholm	44 386	270,20	12 241 733	882 313	13 124 046	0,22%	0,02%	SEK
SE0011426428	Nyfosa AB	Stockholm	56 922	74,30	5 046 163	-418 035	4 628 128	0,08%	0,03%	SEK
SE0007100359	Pandox AB	Stockholm	37 127	203,00	5 371 969	2 877 752	8 249 721	0,14%	0,03%	SEK
SE0004977692	Platzer Fastigheter Holding AB	Stockholm	24 446	74,50	1 863 006	129 962	1 992 969	0,03%	0,02%	SEK
SE0000108227	SKF AB	Stockholm	116 962	245,80	20 673 933	10 786 382	31 460 315	0,53%	0,03%	SEK
SE0000120669	SSAB AB	Stockholm	213 672	69,66	12 170 883	4 117 106	16 287 990	0,27%	0,03%	SEK
SE0021921269	Saab AB	Stockholm	111 451	537,60	20 639 765	44 926 377	65 566 142	1,10%	0,02%	SEK
SE00005127818	Sagax AB	Stockholm	74 372	197,60	17 358 679	-1 276 948	16 081 731	0,27%	0,02%	SEK
SE0009554454	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	Stockholm	401 932	4,63	5 603 443	-3 567 010	2 036 432	0,03%	0,03%	SEK
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	352 637	300,60	68 555 454	47 443 281	115 998 735	1,95%	0,03%	SEK
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB	Stockholm	50 502	97,30	3 581 003	1 796 217	5 377 220	0,09%	0,02%	SEK
SE0022419784	Sectra AB	Stockholm	49 623	251,00	16 680 333	-3 050 418	13 629 915	0,23%	0,03%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	167 178	147,20	16 904 814	10 024 379	26 929 193	0,45%	0,03%	SEK
SE0016101844	Sinch AB	Stockholm	246 313	31,47	7 470 738	1 011 696	8 482 434	0,14%	0,03%	SEK
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	Stockholm	523 450	195,10	65 439 793	46 315 698	111 755 491	1,87%	0,03%	SEK
SE0000113250	Skanska AB	Stockholm	128 269	252,30	23 141 734	12 272 297	35 414 031	0,59%	0,03%	SEK

SE0012141687	SkiStar AB	Stockholm	14 547	165,60	2 630 527	5 623	2 636 150	0,04%	0,02%	SEK
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB SCA	Stockholm	193 567	122,60	28 294 512	~2 325 335	25 969 177	0,44%	0,03%	SEK
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	Stockholm	506 731	134,35	48 964 083	25 535 106	74 499 189	1,25%	0,03%	SEK
SE0014960373	Sweco AB	Stockholm	70 544	150,90	8 503 000	3 145 921	11 648 922	0,20%	0,02%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	331 035	321,10	60 024 665	56 294 323	116 318 989	1,95%	0,03%	SEK
SE0017565476	Swedish Logistic Property AB	Stockholm	61 144	41,45	2 378 789	394 625	2 773 414	0,05%	0,03%	SEK
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	Stockholm	65 192	332,80	18 523 734	5 218 087	23 741 821	0,40%	0,02%	SEK
SE0016829709	Synsam AB	Stockholm	39 407	67,50	2 057 511	853 297	2 910 808	0,05%	0,03%	SEK
SE0005190238	Tele2 AB	Stockholm	190 642	154,55	19 823 535	12 418 615	32 242 150	0,54%	0,03%	SEK
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Stockholm	933 769	90,60	63 087 052	29 490 149	92 577 202	1,55%	0,03%	SEK
SE0000667925	Telia Co AB	Stockholm	799 713	39,38	24 470 690	9 991 769	34 462 459	0,58%	0,02%	SEK
SE0006422390	Thule Group AB	Stockholm	37 523	239,80	10 651 804	-805 276	9 846 528	0,17%	0,03%	SEK
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	67 104	392,70	18 433 143	10 403 567	28 836 710	0,48%	0,03%	SEK
SE0000115107	VBG Group AB	Stockholm	6 006	397,60	2 509 367	103 806	2 613 173	0,04%	0,03%	SEK
SE0012116390	Viaplay Group AB	Stockholm	619 091	0,91	3 745 705	-3 132 593	613 112	0,01%	0,01%	SEK
SE0007871363	Vitec Software Group AB	Stockholm	13 119	309,60	6 308 419	-1 863 764	4 444 655	0,07%	0,04%	SEK
SE0000115420	Volvo AB A-aksjer	Stockholm	63 465	296,40	14 245 232	6 339 673	20 584 906	0,35%	0,01%	SEK
SE0000115446	Volvo AB B-aksjer	Stockholm	547 299	295,90	118 384 799	58 832 462	177 217 261	2,97%	0,03%	SEK
SE0021628898	Volvo Car AB	Stockholm	222 598	30,70	10 220 626	-2 742 444	7 478 182	0,13%	0,01%	SEK
SE0017780133	Wallenstam AB	Stockholm	165 836	41,38	7 702 442	-193 034	7 509 408	0,13%	0,03%	SEK
SE0018012635	Wihlborgs Fastigheter AB	Stockholm	94 712	91,25	8 090 371	1 367 084	9 457 455	0,16%	0,03%	SEK
50,31%										
Norge										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	106 627	256,90	31 513 247	-4 120 771	27 392 476	0,46%	0,02%	NOK
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	28 564	157,80	3 582 740	924 659	4 507 399	0,08%	0,03%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	19 017	516,50	10 420 246	-597 966	9 822 281	0,16%	0,03%	NOK
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	36 401	199,40	6 090 966	1 167 393	7 258 359	0,12%	0,04%	NOK
NO0010161896	DNB Bank ASA	Oslo	340 828	281,50	70 553 477	25 389 605	95 943 082	1,61%	0,02%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	281 205	237,00	88 485 261	-21 839 676	66 645 585	1,12%	0,01%	NOK
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	58 787	95,80	3 790 978	1 840 817	5 631 795	0,09%	0,04%	NOK
CY0200352116	Frontline PLC	Oslo	34 407	222,40	6 561 991	1 090 126	7 652 117	0,13%	0,02%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	66 119	302,00	12 721 717	7 246 221	19 967 938	0,33%	0,01%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	13 959	135,40	2 094 928	-204 880	1 890 049	0,03%	0,03%	NOK
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	154 492	258,60	22 118 860	17 832 771	39 951 631	0,67%	0,02%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	99 277	50,75	4 698 564	339 743	5 038 308	0,08%	0,02%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	159 271	243,20	30 407 324	8 327 383	38 734 707	0,65%	0,03%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	67 203	133,30	9 697 322	-739 162	8 958 160	0,15%	0,03%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	462 965	78,20	30 556 622	5 647 241	36 203 863	0,61%	0,02%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	283 124	17,45	3 987 410	953 104	4 940 514	0,08%	0,03%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	261 220	112,50	22 321 450	7 065 800	29 387 250	0,49%	0,03%	NOK
NO0010310956	Salmor ASA	Oslo	26 080	617,50	14 221 096	1 883 305	16 104 400	0,27%	0,02%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Oslo	107 485	198,40	15 688 670	5 636 354	21 325 024	0,36%	0,03%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	148 461	172,70	13 602 499	12 036 716	25 639 215	0,43%	0,03%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	77 854	203,20	10 683 661	5 136 271	15 819 933	0,27%	0,03%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	216 877	146,70	26 691 691	5 124 165	31 815 856	0,53%	0,02%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	332 278	33,00	11 334 153	-368 979	10 965 174	0,18%	0,01%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	40 647	178,60	6 320 005	939 549	7 259 554	0,12%	0,03%	NOK
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA	Oslo	54 406	280,00	12 267 669	2 966 011	15 233 680	0,26%	0,02%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	58 450	414,00	22 477 933	1 720 367	24 198 300	0,41%	0,02%	NOK
9,70%										
Finland										
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	49 612	37,74	25 654 813	-3 462 141	22 192 672	0,37%	0,03%	EUR
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	147 265	18,18	22 344 149	9 389 088	31 733 237	0,53%	0,02%	EUR
FI4000306873	Harvia OYJ	Helsinki	6 205	42,90	2 979 123	176 027	3 155 150	0,05%	0,03%	EUR
FI0009004824	Kemira OYJ	Helsinki	41 434	19,58	7 125 868	2 490 044	9 615 913	0,16%	0,03%	EUR
FI0009000202	Kesko OYJ	Helsinki	92 730	19,25	19 989 310	1 168 560	21 157 870	0,35%	0,03%	EUR
FI4000312251	Kojamo OYJ	Helsinki	59 980	10,23	8 267 853	-995 029	7 272 824	0,12%	0,02%	EUR
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	113 821	60,56	57 381 273	24 320 075	81 701 348	1,37%	0,03%	EUR
FI0009005870	Konecranes OYJ	Helsinki	22 869	93,90	10 921 063	14 531 630	25 452 692	0,43%	0,03%	EUR
FI0009014575	Metso OYJ	Helsinki	229 093	14,98	22 072 024	18 604 570	40 676 595	0,68%	0,03%	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	145 742	19,41	50 530 598	-17 000 779	33 529 820	0,56%	0,02%	EUR
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	1 799 328	5,57	81 653 699	37 180 762	118 834 461	1,99%	0,03%	EUR
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	Helsinki	43 987	9,47	5 022 710	-87 951	4 934 759	0,08%	0,03%	EUR
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Stockholm	1 125 203	173,95	125 957 454	88 228 858	214 186 312	3,59%	0,03%	SEK
FI0009014377	Orion OYJ	Helsinki	37 950	63,65	25 955 717	2 674 929	28 630 646	0,48%	0,03%	EUR
FI0009002422	Outokumpu OYJ	Helsinki	132 542	4,48	5 223 358	1 814 694	7 038 052	0,12%	0,03%	EUR
FI4000507124	Puulio OYJ	Helsinki	27 008	12,68	2 554 634	1 504 493	4 059 127	0,07%	0,03%	EUR
FI4000198031	QT Group OYJ	Helsinki	6 854	32,94	5 168 739	-2 492 723	2 676 016	0,04%	0,03%	EUR
FI4000552500	Sampo OYJ	Helsinki	883 116	10,33	77 970 792	30 157 423	108 128 214	1,81%	0,03%	EUR
FI0009007694	Sanoma OYJ	Helsinki	37 540	9,50	3 864 665	362 399	4 227 064	0,07%	0,02%	EUR
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Helsinki	208 953	10,71	29 037 855	-2 525 015	26 512 839	0,44%	0,03%	EUR
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Helsinki	37 065	18,30	8 973 892	-934 262	8 039 630	0,13%	0,03%	EUR
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	184 259	24,79	61 045 118	-6 904 128	54 140 990	0,91%	0,03%	EUR
FI4000074984	Valmet OYJ	Helsinki	52 929	28,33	14 424 213	3 348 806	17 773 020	0,30%	0,03%	EUR
FI0009003727	Wartsila OYJ ABP	Helsinki	173 008	30,40	23 420 304	38 918 824	62 339 128	1,05%	0,03%	EUR
15,74%										
Danmark										
DK0061802139	ALK-Abello A/S	København	45 748	228,60	16 670 427	-73 592	16 596 835	0,28%	0,02%	DKK
DK0010244425	AP Moller - Maersk A/S A-aksjer	København	1 219	14 640,00	23 193 307	5 128 549	28 321 856	0,48%	0,01%	DKK
DK0010244508	AP Moller - Maersk A/S B-aksjer	København	1 184	14 640,00	23 056 722	4 451 955	27 508 677	0,46%	0,02%	DKK
DK0010181759	Carlsberg AS	København	31 835	835,20	42 328 192	-132 097	42 196 096	0,71%	0,03%	DKK
DK0060448595	Coloplast A/S	København	53 372	546,40	64 664 558	-18 383 733	46 280 825	0,78%	0,03%	DKK
DK0060079531	DSV A/S	København	65 353	1 615,00	119 213 656	48 286 409	167 500 066	2,81%	0,03%	DKK
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	218 906	318,60	50 620 703	60 062 155	110 682 858	1,86%	0,03%	DKK
DK0060738599	Demant A/S	København	32 985	215,20	14 399 837	-3 134 721	11 265 116	0,19%	0,02%	DKK
DK0010234467	FLSmidth & Co A/S	København	14 011	445,00	5 034 825	4 859 954	9 894 778	0,17%	0,02%	DKK
DK0010272632	GN Store Nord AS	København	48 058	106,75	12 648 715	-4 507 101	8 141 614	0,14%	0,03%	DKK

DK0010272202	Genmab A/S	København	21 466	2 027,00	67 622 240	1 430 641	69 052 881	1,16%	0,03%	DKK
DK0060542181	ISS A/S	København	47 780	217,20	16 035 801	433 793	16 469 594	0,28%	0,03%	DKK
DK0060497295	Matas A/S	København	11 464	125,00	1 983 456	290 715	2 274 171	0,04%	0,03%	DKK
DK0010287663	NKT A/S	København	18 622	798,50	13 338 544	10 259 618	23 598 162	0,40%	0,03%	DKK
DK0060952919	Netcompany Group A/S	København	14 925	358,00	6 588 907	1 890 673	8 479 579	0,14%	0,03%	DKK
DK0062498333	Novo Nordisk A/S	København	1 026 824	325,25	739 058 100	-209 040 559	530 017 541	8,89%	0,03%	DKK
DK0060336014	Novonosis Novozymes B	København	121 522	407,80	67 199 878	11 446 560	78 646 438	1,32%	0,03%	DKK
DK0060094928	Orsted AS	København	173 413	122,35	52 331 563	-18 660 057	33 671 507	0,56%	0,01%	DKK
DK0060252690	Pandora A/S	København	26 498	707,60	31 238 638	-1 482 412	29 756 226	0,50%	0,03%	DKK
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S	København	6 254	874,00	5 728 743	2 945 793	8 674 536	0,15%	0,03%	DKK
DK0063855168	Rockwool A/S	København	51 835	225,40	17 050 811	1 491 076	18 541 887	0,31%	0,05%	DKK
DK0060634707	Royal Unibrew A/S	København	14 648	574,50	11 975 489	1 379 554	13 355 043	0,22%	0,03%	DKK
DK0060636678	Tryg A/S	København	108 681	166,50	24 135 276	4 582 102	28 717 378	0,48%	0,02%	DKK
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	København	357 132	173,40	84 945 722	13 331 933	98 277 655	1,65%	0,04%	DKK
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	København	22 434	466,40	22 313 059	-5 707 933	16 605 126	0,28%	0,03%	DKK
24,23%										
Sum verdipapirportefølje				4 909 436 110	1 050 508 071	5 959 944 181	99,98%			
Bankinnskudd						3 102 441	0,05%			
Påløpt utbytte						132 007	0,00%			
Skatt						-1 409 640	-0,02%			
Påløpt forvaltningshonorar						-496 235	-0,01%			
Sum egenkapital						5 961 272 753	100,00%			

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG NORDIC INDEX

Identifikasjonskode for juridiske personer: 54930047N4ULLI673185

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige** investeringer med et miljømål: ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige** investeringer med et sosialt mål: ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale** egenskaper, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ____ % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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 hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 0,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 99,78 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,71, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 57,68

- 56,32 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,72%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: VINX Benchmark Cap NI NOK.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	99,7%	99,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	58,3%	56,3%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	4,6%	4,7%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NOVO NORDISK A/S	Health Care	8.1495 %	DK
INVESTOR AB	Financials	3.8152 %	SE
NORDEA BANK ABP	Financials	3.3245 %	FI
VOLVO AB	Industrials	3.0600 %	SE

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

ATLAS COPCO AB	Industrials	2.7421 %	SE
DSV A/S	Industrials	2.7208 %	DK
ASSA ABLOY AB	Industrials	2.0925 %	SE
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Financials	1.9357 %	SE
NOKIA OYJ	Information Technology	1.8495 %	FI
SAMPO OYJ	Financials	1.8411 %	FI
SWEDBANK AB	Financials	1.7952 %	SE
DNB BANK ASA	Financials	1.7926 %	NO
DANSKE BANK A/S	Financials	1.7291 %	DK
SANDVIK AB	Industrials	1.7218 %	SE
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO	Information Technology	1.5425 %	SE



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

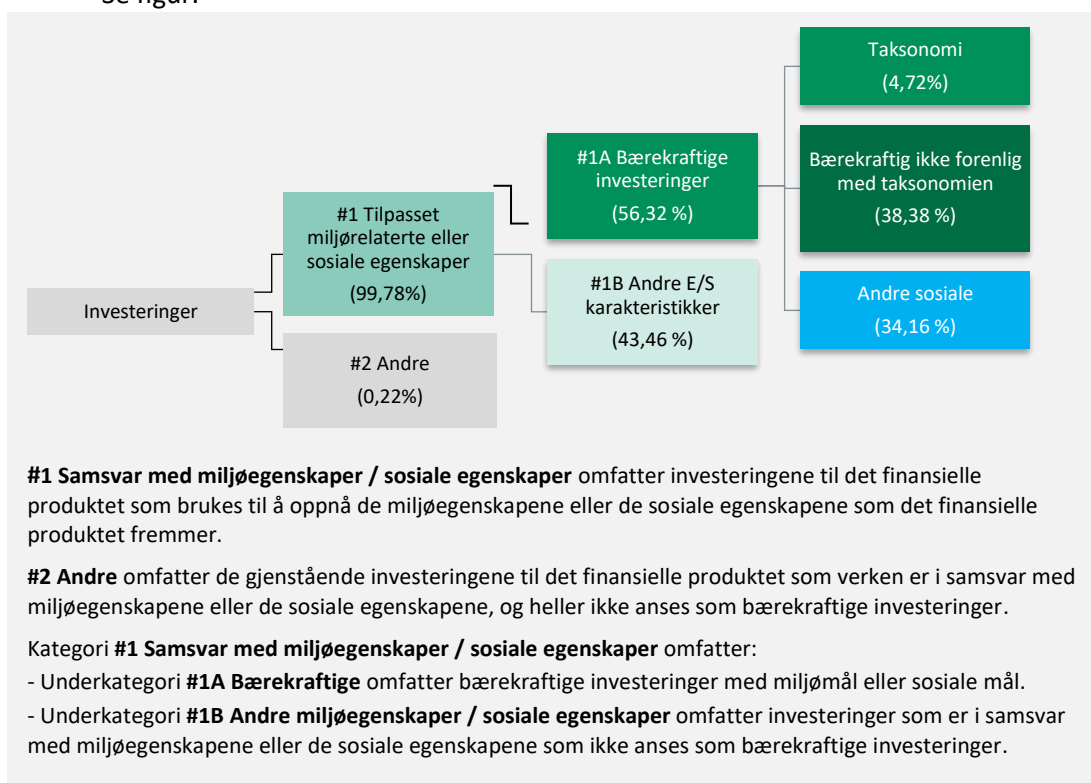
99,78% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

56,32 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Industrials (33.69%)

Financials (22.67%)

Health Care (13.77%)

Information Technology (6.58%)

Materials (5.73%)

Consumer Staples (3.49%)

Consumer Discretionary (3.45%)

Communication Services (2.94%)

Real Estate (2.87%)

Energy (2.87%)

Utilities (1.%)

Consumer. Discretionary (0.87%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere

oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene. begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

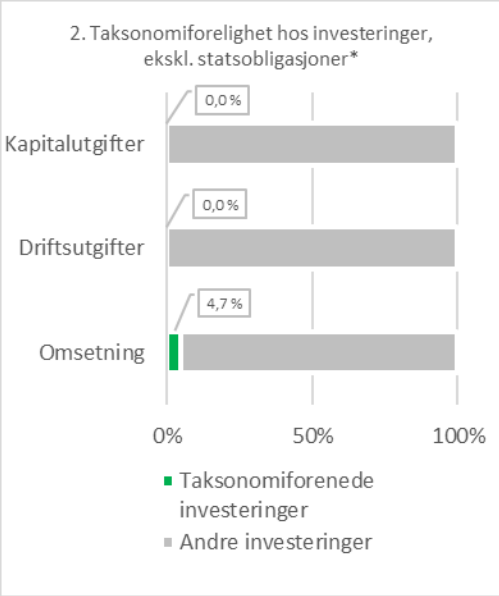
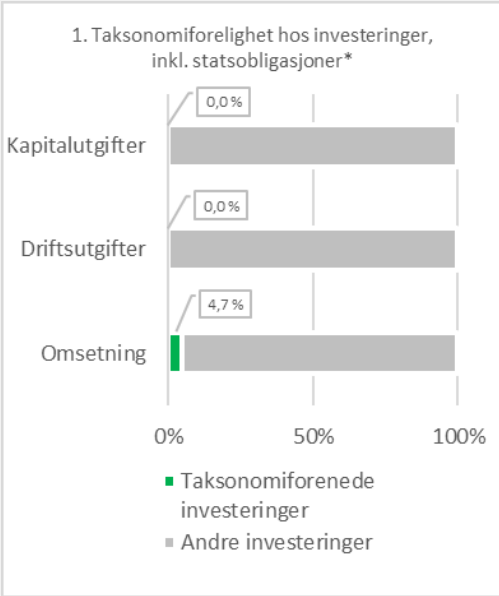
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i samsvar med taksonmien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er felevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	4,62%	4,72%

** Angir snittverdi*



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 38,38 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 34,16 % av det finansielle produktet.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendige for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 56,32 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

● *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien
indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Sbanken Framgang Sammen

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		6 459	6 100
Gevinst/tap ved realisasjon		4 044 927	6 150 694
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		12 757 750	7 625 596
Porteføljeresultat		16 809 137	13 782 390
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 503	-1 338
Andre kostnader		-38 616	-45 201
Forvaltningsresultat		-40 119	-46 539
Årsresultat		16 769 018	13 735 852
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		1 556 262	1 398 721
Overført til/fra opptjent egenkapital		15 212 756	12 337 131
Sum disponert		16 769 018	13 735 852
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	103 573 506	93 170 828
Andre fordringer		102 877	95 798
Bankinnskudd		181 530	151 463
SUM EIENDELER		103 857 913	93 418 089
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		36 605 088	38 614 065
Overkurs/underkurs		6 948 390	9 807 025
Opptjent egenkapital		58 641 027	43 428 271
Sum egenkapital	9, 10	102 194 506	91 849 362
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		102 944	95 273
Annen gjeld		1 560 462	1 473 454
Sum gjeld		1 663 407	1 568 727
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		103 857 913	93 418 089

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2025 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,03.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 38 616.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	91 849 362
Tegninger	4 986 908
Innløsninger	-9 854 520
Ideell utdeling	-1 556 262
Årets resultat	16 769 018
Egenkapital 31.12	102 194 506

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	366 051	386 141	462 337
Innløsningskurs per 31.12	279,18	237,87	208,72

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alred Berg Norge R	Unotert	51 186	2 023,47	57 468 688	46 104 817	103 573 506	101,35%	1,34%	NOK
								101,35%		
Sum verdipapirportefølje					57 468 688	46 104 817	103 573 506	101,35%		
Bankinnskudd							177 330	0,17%		
Andre fordringer							102 877	0,10%		
Påløpt forvaltningshonorar							-102 944	-0,10%		
Dividend							-1 556 262	-1,52%		
Sum egenkapital							102 194 507	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300VWZ6GPWZ0RNK49

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 45,01 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:



Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 50,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,53 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 57,51, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,10

- 45,01 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,00%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	50,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	96,1%	98,5%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	49,4%	45,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	0,0%	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG NORGE R (NOK)		100.00 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

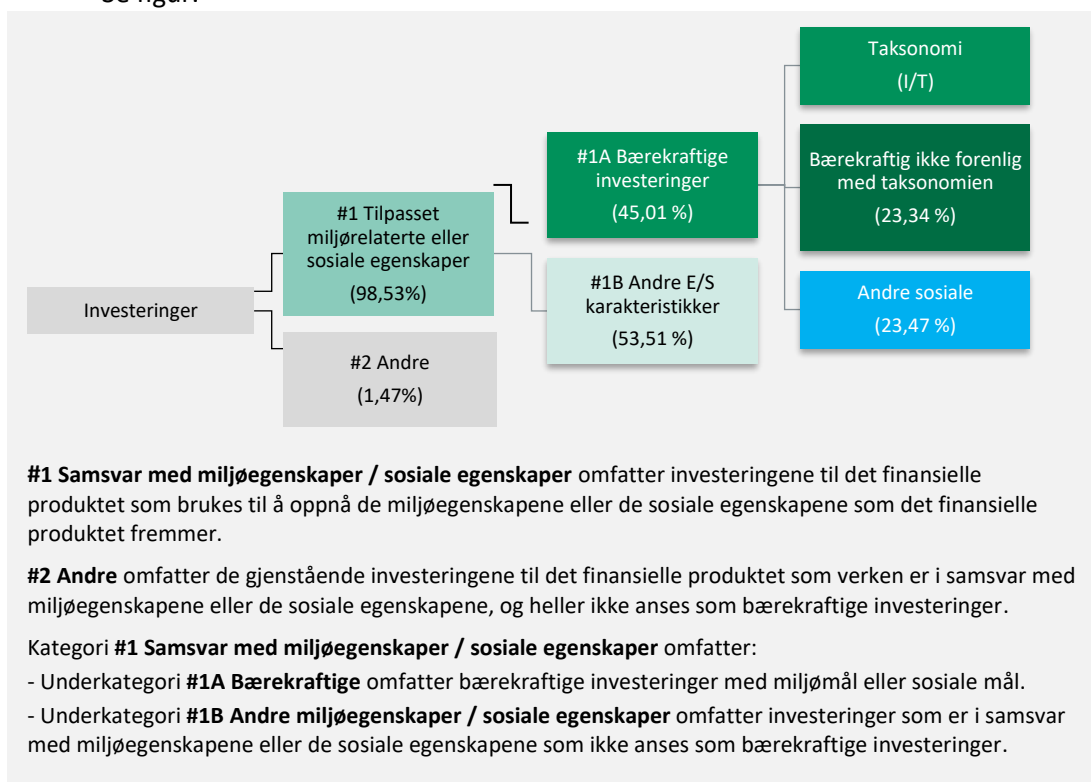
98,53% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

45,01 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (99.89%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

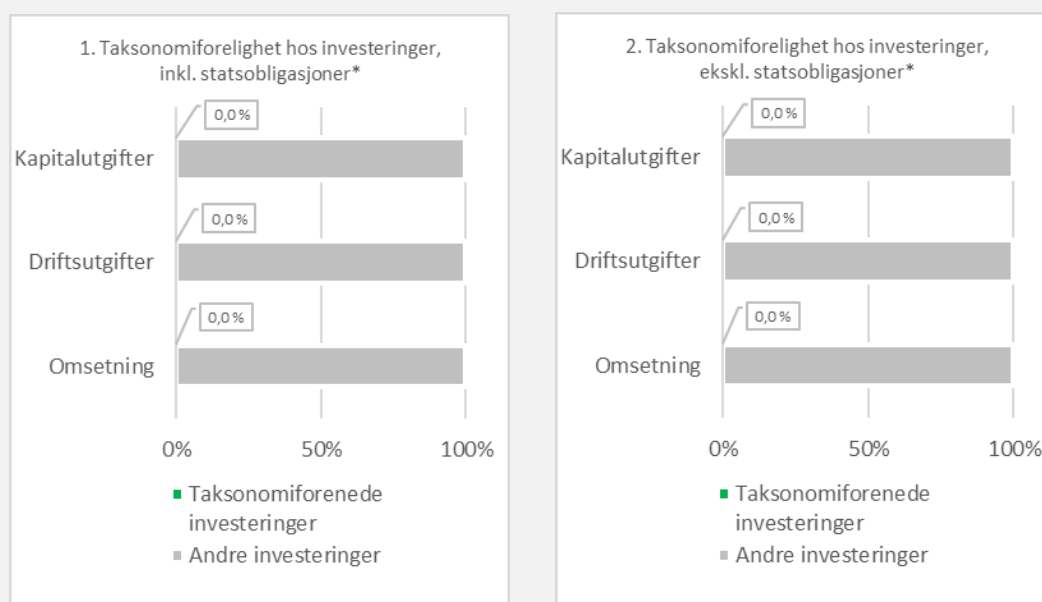
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,34 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 23,47 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 45,01 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

Alfred Berg Humanfond

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		21 096	23 053
Gevinst/tap ved realisasjon		7 227 709	19 326 018
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		18 522 254	3 036 327
Porteføljeresultat		25 771 059	22 385 398
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 519	-1 254
Andre kostnader		-66 402	-68 197
Forvaltningsresultat		-67 921	-69 451
Årsresultat		25 703 138	22 315 946
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		3 180 916	2 796 867
Overført til/fra opptjent egenkapital		22 522 222	19 519 079
Sum disponert		25 703 138	22 315 946
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	158 905 172	139 705 210
Andre fordringer		158 270	394 161
Bankinnskudd		179 441	193 411
SUM EIENDELER		159 242 883	140 292 781
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		26 216 518	26 922 840
Overkurs/underkurs		-68 372 432	-65 374 880
Opptjent egenkapital		198 020 805	175 498 583
Sum egenkapital	9, 10	155 864 892	137 046 543
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		158 214	143 332
Annen gjeld		3 219 778	3 102 906
Sum gjeld		3 377 992	3 246 238
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		159 242 883	140 292 781

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2025. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2026.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,04.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 66 402.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,20.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	137 046 543
Tegninger	12 080 162
Innløsninger	-15 784 036
Ideell utdeling	-3 180 916
Årets resultat	25 703 138
Egenkapital 31.12	155 864 892

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	262 165	269 228	341 572
Innløsningskurs per 31.12	594,53	509,03	448,86

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred berg Norge R	Unotert	78 531	2 023,47	73 117 854	85 787 318	158 905 172	101,95%	2,04%	NOK
								101,95%		
Sum verdipapirportefølje					73 117 854	85 787 318	158 905 172	101,95%		
Bankinnskudd							140 581	0,09%		
Andre fordringer							158 270	0,10%		
Påløpt forvaltningshonorar							-158 214	-0,10%		
Dividend							-3 180 916	-2,04%		
Sum egenkapital							155 864 893	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG HUMANFOND

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006618555GDYIS69

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 45,10 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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

- Det finansielle produktet investerer 0,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

0,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.





I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi),

alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende

miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

— — — *Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG NORGE R (NOK)		100.00 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

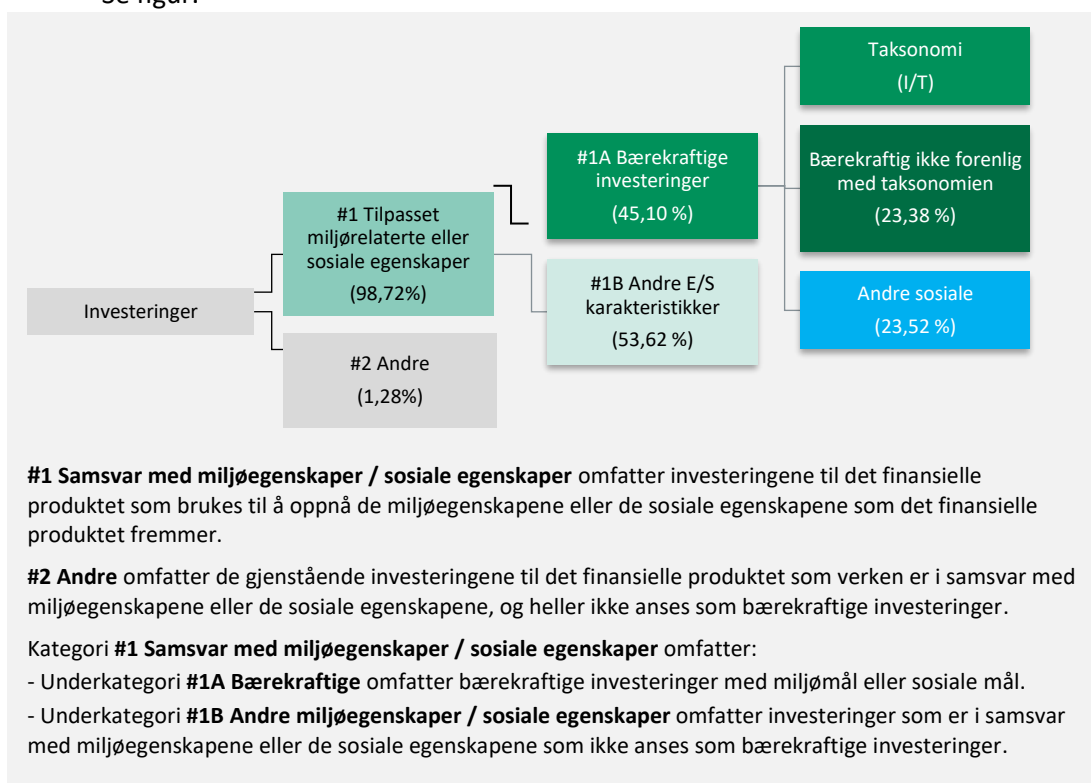
98,72% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

45,10 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● *Hvordan var fordelingen av eiendeler?*

Se figur.



● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (99.94%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

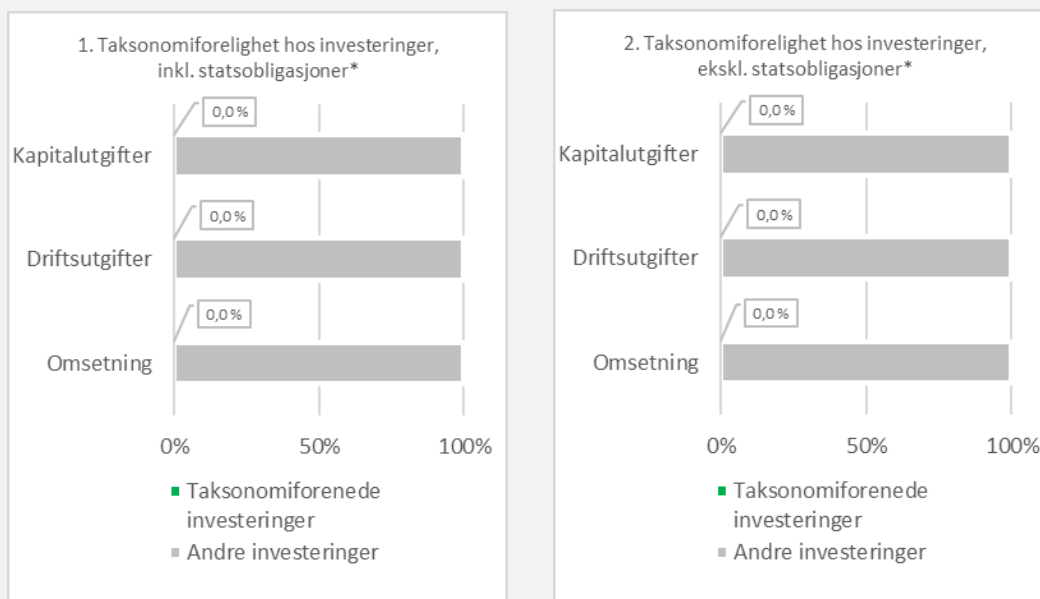
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapiere.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 23,38 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 23,52 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

- 1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.
- 2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 45,10 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

Norne Aksje Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		234 029	62 074
Utbytte		16 426 499	5 832 361
Gevinst/tap ved realisasjon		8 337 571	2 396 269
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		70 001 452	3 821 604
Porteføljerresultat		94 999 551	12 112 308
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-2 457 264	-604 365
Andre kostnader		-40 906	-38 822
Forvaltningsresultat		-2 498 170	-643 187
Årsresultat		92 501 380	11 469 121
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		92 501 380	11 469 121
Sum disponert		92 501 380	11 469 121
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	652 173 123	162 913 824
Andre fordringer		6 615 002	27 460 074
Bankinnskudd		4 138 038	2 763 370
SUM EIENDELER		662 926 163	193 137 268
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		345 181 604	116 554 331
Overkurs/underkurs		196 359 438	36 053 621
Opptjent egenkapital		112 487 056	19 985 676
Sum egenkapital	9, 10	654 028 098	172 593 628
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		315 752	85 609
Annen gjeld		8 582 313	20 458 031
Sum gjeld		8 898 065	20 543 640
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		662 926 163	193 137 268

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Claudine Francoise Smith
Styremedlem

Leif Eriksrød
Styremedlem

Ligia Torres
Styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
Styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
Daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,84.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 545 234.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen er 0,60.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	172 593 628
Tegninger	419 211 514
Innløsninger	-30 278 425
Årets resultat	92 501 380
Egenkapital 31.12	654 028 098

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	3 451 816	1 165 543	340 790
Innløsningskurs per 31.12	189,47	148,08	128,74

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	273 124	95,80	22 456 348	3 708 931	26 165 279	4,00%	0,16%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	193 553	135,40	28 731 884	-2 524 808	26 207 076	4,01%	0,48%	NOK
								8,01%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	270 773	97,50	25 150 537	1 249 830	26 400 368	4,04%	0,13%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	211 689	243,20	41 597 867	9 884 898	51 482 765	7,87%	0,04%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	284 118	112,50	29 887 291	2 075 984	31 963 275	4,89%	0,03%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	41 623	617,50	20 714 700	4 987 502	25 702 203	3,93%	0,03%	NOK
								20,73%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	223 929	256,90	55 459 536	2 067 824	57 527 360	8,80%	0,04%	NOK
BMG671801022	Odffell Drilling LTD	Oslo	291 398	87,50	23 634 469	1 862 856	25 497 325	3,90%	0,12%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	127 359	203,20	23 514 804	2 364 545	25 879 349	3,96%	0,04%	NOK
NO0011202772	Var Energi ASA	Oslo	793 116	33,00	26 913 744	-740 916	26 172 828	4,00%	0,03%	NOK
								20,65%		
Finans										
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	85 776	302,00	23 388 794	2 515 558	25 904 352	3,96%	0,02%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	51 278	524,00	20 551 181	6 318 491	26 869 672	4,11%	0,06%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	131 284	198,40	21 516 594	4 530 152	26 046 746	3,98%	0,03%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Norge	Oslo	164 768	198,06	24 245 708	8 388 242	32 633 950	4,99%	0,10%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	145 968	172,70	17 935 167	7 273 506	25 208 674	3,85%	0,03%	NOK
								20,90%		
Industri										
NO0012555459	Endur ASA	Oslo	278 314	90,70	24 405 703	837 377	25 243 080	3,86%	0,55%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	447 236	72,70	23 320 783	9 193 275	32 514 057	4,97%	0,21%	NOK
								8,83%		
Kommunikasjon										
NO0010736879	Vend Marketplaces ASA B-aksjer	Oslo	186 583	280,00	59 636 418	-7 393 178	52 243 240	7,99%	0,08%	NOK
								7,99%		
IT										
NO0010894231	Link Mobility Group Holding AS	Oslo	788 331	33,90	22 713 569	4 010 851	26 724 421	4,09%	0,26%	NOK
NO0010856511	Norbit ASA	Oslo	131 136	187,20	18 328 241	6 220 418	24 548 659	3,75%	0,21%	NOK
NO0010840507	Pexip Holding ASA	Oslo	401 007	77,90	21 915 486	9 322 959	31 238 445	4,78%	0,38%	NOK
								12,62%		
Sum verdipapirportefølje					576 018 826	76 154 297	652 173 123	99,72%		
Bankinnskudd							2 170 727	0,33%		
Påløpt forvaltningshonorar							-315 752	-0,05%		
Sum egenkapital							654 028 098	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : NORNE AKSJE NORGE

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493002C04HPQV9VZW76

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 48,99 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:



Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 51,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 97,95 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 54,58, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 56,10

- 48,99 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,89%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	51,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	95,3%	97,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	41,9%	49,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	2,2%	2,9%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
MOWI ASA	Consumer Staples	8.4691 %	NO
AKER BP ASA	Energy	7.5540 %	NO
ORKLA ASA	Consumer Staples	7.4168 %	NO
KITRON ASA	Information Technology	4.7467 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

SPAREBANKEN NORGE	Financials	4.7166 %	NO
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	Consumer Staples	4.0465 %	NO
EUROPRIAS ASA	Consumer Discretionary	3.9947 %	NO
STOREBRAND ASA	Financials	3.9539 %	NO
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	Financials	3.9252 %	NO
NORBIT ASA	Information Technology	3.9005 %	NO
SCHIBSTED ASA	Communication Services	3.2152 %	NO
PEXIP HOLDING ASA	Information Technology	3.1944 %	NO
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	3.0831 %	NO
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Financials	3.0634 %	NO
DNB BANK ASA	Industrials	2.9880 %	NO
	Financials		



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

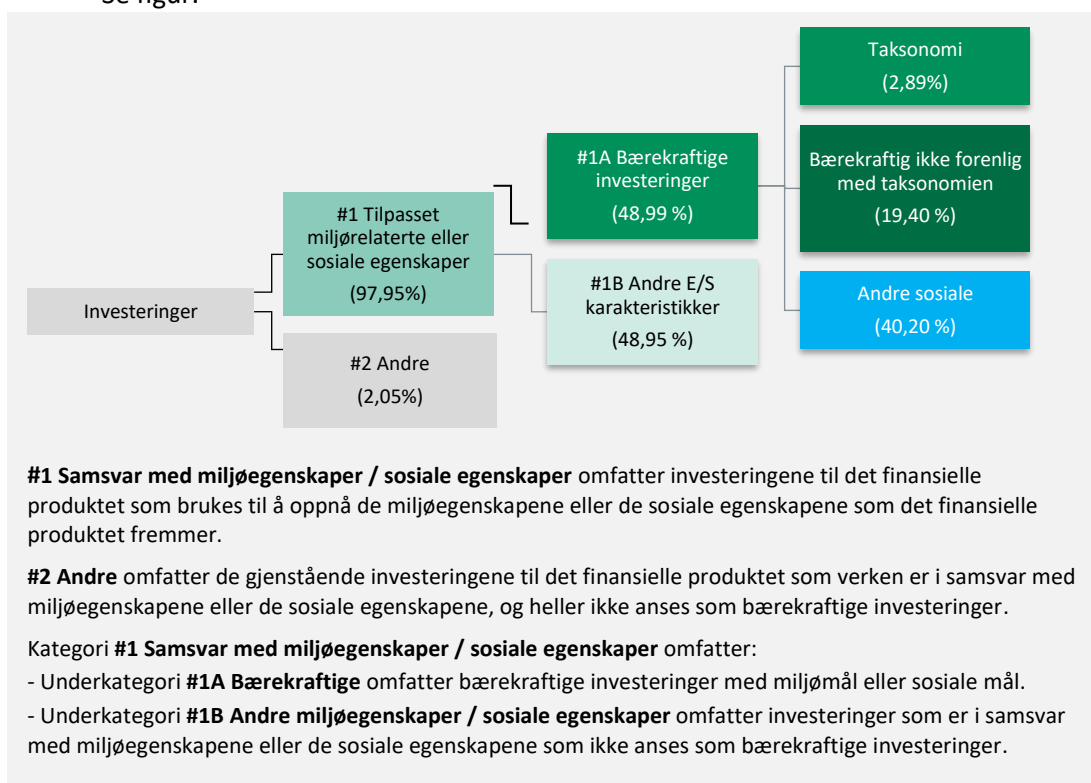
97,95% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

48,99 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● ***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Consumer Staples (22.91%)

Financials (20.67%)

Information Technology (17.48%)

Energy (12.81%)

Industrials (9.97%)

Consumer Discretionary (6.93%)

Communication Services (6.2%)

Real Estate (1.%)

Materials (0.97%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter

som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksoniforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

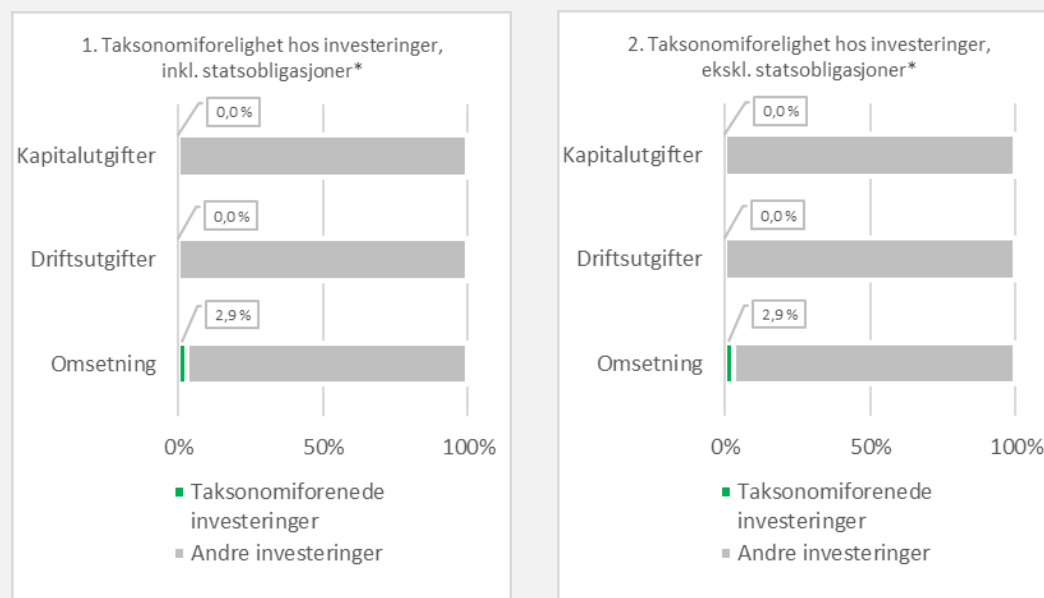
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

For å oppfylle EU-taksonien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksoniforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksoniforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksoniforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	2,21%	2,89%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 19,40 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 40,20 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 48,99 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Alfred Berg Aksje

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		2 150 439	316 533
Gevinst/tap ved realisasjon		20 391 947	168 692
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		41 098 204	5 665 350
Porteføljeresultat		63 640 590	6 150 575
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-76 559	-22 818
Andre kostnader		-48 679	-10 890
Forvaltningsresultat		-125 238	-33 709
Skattekostnad	8	-3 160 870	-37 886
Årsresultat		60 354 482	6 078 980
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		60 354 482	6 078 980
Sum disponert		60 354 482	6 078 980
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	416 184 564	212 385 670
Andre fordringer		1 539 682	293 133
Bankinnskudd		56 888 917	20 897 886
SUM EIENDELER		474 613 162	233 576 689
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		385 181 140	203 065 628
Overkurs/underkurs		19 655 700	24 304 747
Opptjent egenkapital		66 433 462	6 078 980
Sum egenkapital	10, 11	471 270 303	233 449 355
GJELD			
Betalbar skatt		3 160 870	37 886
Påløpt forvaltningshonorar		181 990	88 033
Annen gjeld		0	1 415
Sum gjeld		3 342 860	127 334
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		474 613 162	233 576 689

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursen kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 9 porteføljeoversikten. Fondet benytter indeksfutures og valutaterminkontrakter for å oppnå den ønskede eksponeringen og for å effektivisere forvaltningen. Valutaterminkontrakter blir brukt til å sikre valutaeksponering i papirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2025 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,12.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 29 255 for R1, kr 49 274 for R2 og kr 98 123 for R3.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det

ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,60 for R1, 0,50 for R2 og 0,40 for R3.

Note 8 Skattekostnad

	2025
Resultat før skattekostnad	63 515 352
Realisert kursgevinst/-tap aksjer	-8 113 927
Urealisert kursgevinst/-tap	-41 098 204
Depotkostnader	64 371
Utbytte innenfor EØS	0
3% av utbytte innenfor EØS	0
Kildeskatt utenfor EØS	0
Årets skattegrunnlag	14 367 592
Årets skattekostnad 22%	3 160 870
Benyttet kreditfradrag	0
Betalbar skatt i balansen	3 160 870
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	3 160 870
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	3 160 870

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	R1	R2	R3	Sum
Egenkapital 1.1				233 449 355
Tegninger	54 214 544	95 550 515	162 514 889	312 279 948
Innløsninger	-23 047 554	-53 046 194	-58 719 733	-134 813 481
Årets resultat				60 354 482
Egenkapital 31.12				471 270 303

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	R1	646 247	359 975	0
Antall andeler per 31.12	R2	1 037 102	634 579	0
Antall andeler per 31.12	R3	2 168 462	1 202 870	0
Innløsningskurs per 31.12	R1	122,95	106,10	0,00
Innløsningskurs per 31.12	R2	123,11	106,14	0,00
Innløsningskurs per 31.12	R3	123,27	106,17	0,00

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
LU1291099718	BNP Paribas Easy MSCI Europe	Sigma	369 338	18,57	70 587 910	10 549 914	81 137 824	17,10%	0,23%	EUR
LU1291102447	BNP Paribas Easy MSCI Japan	Cboe BXE	89 339	17,08	15 840 277	2 213 636	18 053 913	3,81%	0,09%	EUR
LU1291104575	BNP Paribas Easy MSCI USA	Sigma	83 686	26,82	23 676 786	2 867 515	26 544 301	5,59%	0,17%	EUR
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA Screened UCIT	Xetra	459 734	12,22	59 646 616	6 796 108	66 442 725	14,00%	0,04%	EUR
IE000R9FA4A0	iShares S&P 500 Scored and Screened	Euro OTC	812 985	7,52	66 063 214	6 244 279	72 307 493	15,24%	1,59%	EUR
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak R	Unotert	189 826	247,81	44 160 829	2 879 149	47 039 978	9,92%	2,37%	NOK
NO0010089402	Alfred Berg Norge R	Unotert	11 740	2 023,47	20 580 797	3 174 738	23 755 534	5,01%	0,31%	NOK
NO0010089444	Alfred Berg Aktiv R	Unotert	20 104	3 581,77	60 497 808	11 508 906	72 006 714	15,18%	1,91%	NOK
								85,85%		
Derivater & Valutakontrakter										
EUR, JPY & USD FX Forward 18/03/26							555 098	0,12%		
SEB Futures EUR							22	0,00%		
SEB Futures USD							4 327 830	0,91%		
SEB Futures NOK							4 013 131	0,85%		
								1,88%		
Sum verdipapirportefølje					361 054 237	46 234 245	416 184 564	87,72%		
Bankinnskudd							57 891 841	12,20%		
Andre fordringer							539 682	0,11%		
Collateral							-2 925	0,00%		
Påløpt forvaltningshonorar							-181 990	-0,04%		
Sum egenkapital							474 431 173	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG AKSJER

Identifikasjonskode for juridiske personer: 636700L52K026S6RHF85

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 9,41 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:



Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 51,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 21,38 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje: 32,87

- 9,41 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 0,00%

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	51,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	11,9%	21,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	6,7%	9,4%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	0,0%	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ALFRED BERG AKTIV R (NOK)		16.696 %	NO
BNP PARIBAS EASY MSCI EUROPE M		16.282 %	LU
ISHARES MSCI USA SCREENED UCIT		14.747 %	IE
ISHARES S&P 500 SCORED AND SCR		14.542 %	IE

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

ALFRED BERG NORGE R (NOK)	Funds	9.4173 %	NO
BNP PARIBAS EASY MSCI USA MIN		5.6570 %	LU
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)		4.3349 %	NO
BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN MI		3.9316 %	LU
ISHARES MSCI EM IMI SCREENED U		1.8697 %	IE
S&P500 EMINI FUT SEP25		0.0000 %	US
S&P500 EMINI FUT DEC25		0.0000 %	
S&P500 EMINI FUT JUN25		0.0000 %	
S&P500 EMINI FUT MAR26		0.0000 %	



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

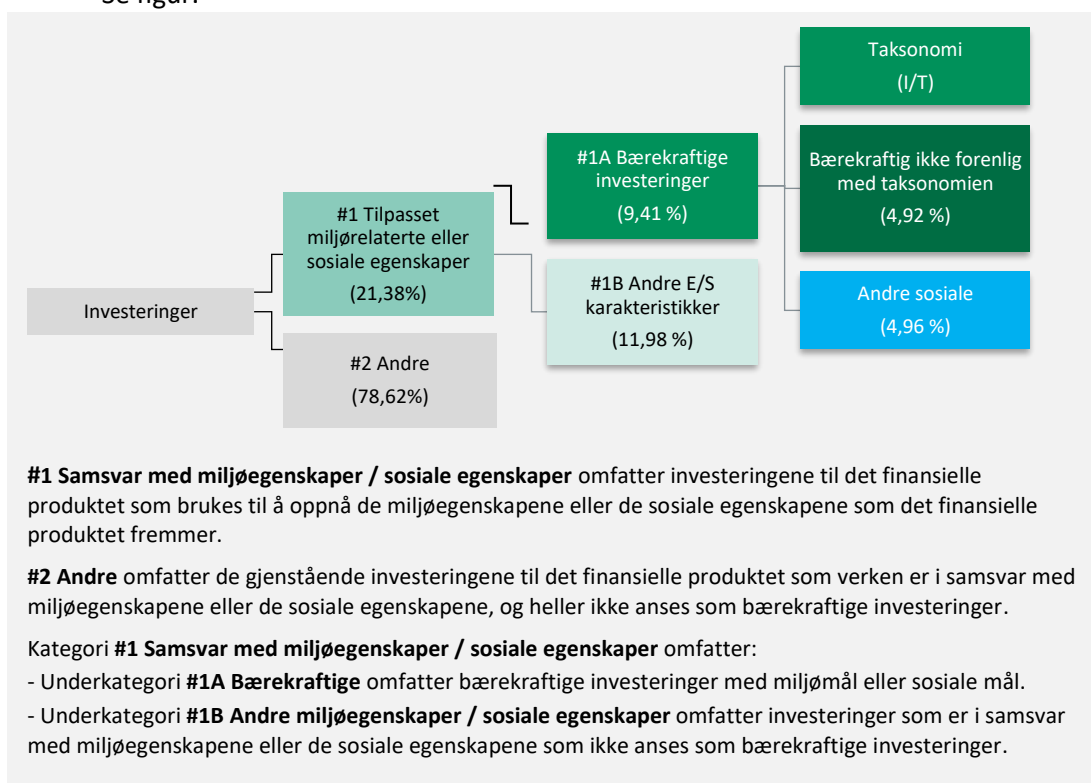
21,38% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

9,41 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● *Hvordan var fordelingen av eiendeler?*

Se figur.



● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (87.48%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

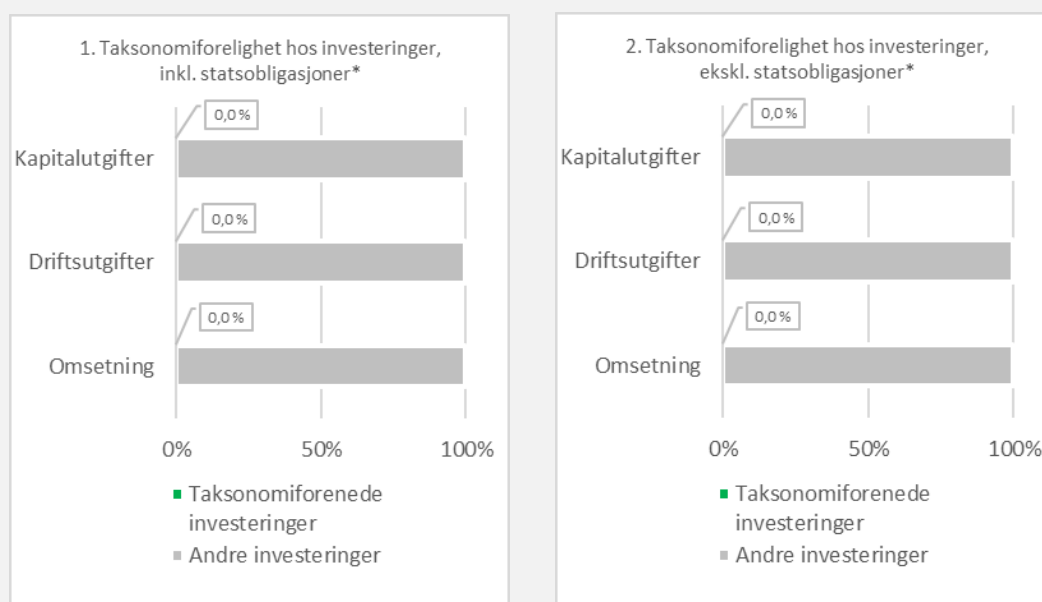
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 4,92 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 4,96 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-

retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 9,41 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

Alfred Berg Global

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		685 276	407 921
Utbytte		15 238 705	6 849 580
Gevinst/tap ved realisasjon		30 810 465	29 884 866
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		111 533 962	110 761 634
Porteføljerresultat		158 268 409	147 904 001
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-9 031 758	-4 354 588
Andre kostnader		-252 641	-268 024
Forvaltningsresultat		-9 284 399	-4 622 611
Årsresultat		148 984 009	143 281 389
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		148 984 009	143 281 389
Sum disponert		148 984 009	143 281 389
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 383 578 369	889 375 688
Opptjente, ikke mottatte inntekter		722 376	408 152
Andre fordringer		6 924 765	7 491 057
Bankinnskudd		19 618 382	18 342 912
SUM EIENDELER		1 410 843 893	915 617 807
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		261 297 587	190 944 087
Overkurs/underkurs		203 622 212	-73 729 185
Opptjent egenkapital		941 394 155	792 410 146
Sum egenkapital	9, 10	1 406 313 954	909 625 049
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 010 447	620 205
Annen gjeld		3 519 491	5 372 553
Sum gjeld		4 529 939	5 992 759
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 410 843 893	915 617 807

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. For nordiske og internasjonale aksjefond hentes valutakursene kl 17.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet for 2025 er 1,13.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren. Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 649 316 for R (NOK), 250 965 for C (NOK), og 7 143 for R (SEK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 19. mars 2025, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå

med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,50 for R (NOK), 0,75 for C (NOK) og 1,50 for R (SEK).

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	R (NOK)	C (NOK)	R (SEK)	Sum
Egenkapital 1.1				909 625 049
Tegninger	648 744 708	256 929 138	24 186 458	929 860 304
Innløsninger	-396 877 451	-183 106 136	-2 171 821	-582 155 408
Årets resultat				148 984 009
Egenkapital 31.12				1 406 313 954

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	752 521	552 012	199 508
Antall andeler per 31.12	C (NOK)	1 668 116	1 357 429	226 552
Antall andeler per 31.12	R (SEK)	178 053		
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	1 345,11	1 172,25	814,08
Innløsningskurs per 31.12	C (NOK)	223,03	193,40	133,64
Innløsningskurs per 31.12	R (SEK)	113,73		

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
USA										
US00287Y1091	AbbVie INC	New York	4 737	228,49	11 002 363	-77 158	10 925 205	0,78%	0,00%	USD
US02079K1079	Alphabet INC	New York	20 851	313,80	46 191 324	19 853 506	66 044 830	4,69%	0,00%	USD
US0231351067	Amazon.com INC	New York	11 867	230,82	26 180 092	1 468 522	27 648 615	1,96%	0,00%	USD
US0320951017	Amphenol CORP	New York	10 316	135,14	10 326 872	3 745 077	14 071 949	1,00%	0,00%	USD
US0378331005	Apple INC	New York	21 811	271,86	52 887 039	6 965 129	59 852 168	4,25%	0,00%	USD
US0495601058	Atmos Energy CORP	New York	7 764	167,63	13 110 491	26 512	13 137 002	0,93%	0,00%	USD
US0640581007	Bank of New York Mellon CORP	New York	12 645	116,09	9 612 593	5 204 829	14 817 422	1,05%	0,00%	USD
US11135F1012	Broadcom INC	New York	10 523	346,10	19 963 873	16 798 214	36 762 088	2,61%	0,00%	USD
US14149Y1082	Cardinal Health INC	New York	6 949	205,50	10 999 513	3 414 773	14 414 286	1,02%	0,00%	USD
US03073E1055	Cencora INC	New York	3 199	337,75	11 465 842	-559 764	10 906 078	0,78%	0,00%	USD
US2310211063	Cummins INC	New York	1 296	510,45	6 710 408	-32 857	6 677 551	0,47%	0,00%	USD
US2566771059	Dollar General CORP	New York	2 484	132,77	3 440 430	-111 455	3 328 975	0,24%	0,00%	USD
US5324571083	Eli Lilly & Co	New York	2 179	1 074,68	21 898 181	1 738 985	23 637 165	1,68%	0,00%	USD
SG9999000020	Flex LTD	New York	16 371	60,42	10 756 902	-772 664	9 984 238	0,71%	0,00%	USD
US3755581036	Gilead Sciences INC	New York	11 151	122,74	12 544 229	1 271 027	13 815 256	0,98%	0,00%	USD
US38141G1040	Goldman Sachs Group INC	New York	2 116	879,00	15 795 598	2 978 693	18 774 291	1,33%	0,00%	USD
US40412C1018	HCA Healthcare INC	New York	2 478	466,86	12 111 989	-434 568	11 677 422	0,83%	0,00%	USD
US4432011082	Howmet Aerospace INC	New York	6 395	205,02	6 388 186	6 845 955	13 234 142	0,94%	0,00%	USD
US45337C1027	Incyte CORP	New York	6 475	98,77	6 906 055	-450 645	6 455 410	0,46%	0,00%	USD
US45867G1013	InterDigital INC	New York	1 665	318,38	2 706 789	2 644 015	5 350 804	0,38%	0,01%	USD
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	New York	7 816	322,22	20 441 643	4 979 557	25 421 200	1,81%	0,00%	USD
US4781601046	Johnson & Johnson	New York	10 845	206,95	21 297 352	1 357 122	22 654 474	1,61%	0,00%	USD
US4824801009	KLA CORP	New York	1 452	1 215,08	12 695 488	5 113 141	17 808 629	1,27%	0,00%	USD
US5128073062	Lam Research CORP	New York	11 100	171,18	12 921 690	6 257 709	19 179 399	1,36%	0,00%	USD
US30303M1027	Meta Platforms INC	New York	660	660,09	4 056 802	340 700	4 397 502	0,31%	0,00%	USD
US5951121038	Micron Technology INC	New York	7 122	285,41	13 788 853	6 728 917	20 517 770	1,46%	0,00%	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	7 986	483,62	35 013 113	3 971 440	38 984 553	2,77%	0,00%	USD
US6078281002	Modine Manufacturing Co	New York	7 173	133,51	9 536 454	130 143	9 666 597	0,69%	0,01%	USD
US6174644886	Morgan Stanley	New York	2 048	177,53	3 717 390	-47 435	3 669 955	0,26%	0,00%	USD
US67066G1040	Nvidia CORP	New York	32 396	186,50	40 538 947	20 446 923	60 985 870	4,33%	0,00%	USD
US7707001027	Robinhood Markets INC	New York	6 602	113,10	7 347 025	189 950	7 536 976	0,54%	0,00%	USD
US8010561020	Sanmina CORP	New York	7 132	150,07	11 190 155	-386 662	10 803 494	0,77%	0,01%	USD
US8574771031	State Street CORP	New York	11 310	129,01	13 127 626	1 600 414	14 728 041	1,05%	0,00%	USD
US87305R1095	TTM Technologies INC	New York	23 346	69,00	10 921 265	5 338 736	16 260 001	1,16%	0,02%	USD
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufact.	New York	5 231	303,89	11 111 043	4 934 711	16 045 754	1,14%	0,00%	USD
US8760301072	Tapestry INC	New York	7 838	127,77	9 244 002	864 648	10 108 650	0,72%	0,00%	USD
US91913Y1001	Valero Energy CORP	New York	5 491	162,79	9 733 184	-710 450	9 022 734	0,64%	0,00%	USD
US92537N1081	Vertiv Holdings Co	New York	4 066	162,01	5 583 922	1 065 260	6 649 182	0,47%	0,00%	USD
US95040Q1040	Welltower INC	New York	6 952	185,61	10 487 259	2 537 513	13 024 772	0,93%	0,00%	USD
US9581021055	Western Digital CORP	New York	7 816	172,27	7 754 323	5 836 733	13 591 056	0,97%	0,00%	USD
51,35%										
Sverige										
SE0020050417	Boliden AB	Stockholm	18 249	515,20	9 804 790	483 693	10 288 483	0,73%	0,01%	SEK
SE0000584948	Clas Ohlson AB	Stockholm	28 394	303,40	7 258 670	2 168 440	9 427 110	0,67%	0,05%	SEK
SE0002626861	Cloetta AB	Stockholm	269 072	40,46	9 383 165	2 530 100	11 913 265	0,85%	0,10%	SEK
2,25%										
Japan										
JP3122400009	Advantest CORP	Tokyo	5 700	19 635,00	6 625 260	581 013	7 206 273	0,51%	0,00%	JPY
JP3102000001	Aisin CORP	Tokyo	51 700	2 926,00	9 747 027	-6 783	9 740 243	0,69%	0,01%	JPY
JP3497400006	Daifuku Co LTD	Tokyo	32 500	4 928,00	10 480 209	-167 827	10 312 382	0,73%	0,01%	JPY
JP3811000003	Fujikura LTD	Tokyo	8 100	17 440,00	8 928 128	167 578	9 095 706	0,65%	0,00%	JPY
JP3210200006	Kajima CORP	Tokyo	35 900	5 835,00	9 495 453	3 992 320	13 487 773	0,96%	0,01%	JPY
JP3230600003	Kandenko Co LTD	Tokyo	56 200	5 028,00	7 663 796	10 530 553	18 194 349	1,29%	0,03%	JPY
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co LTD	Tokyo	46 200	3 821,00	10 386 950	979 477	11 366 427	0,81%	0,00%	JPY
JP3733000008	NEC CORP	Tokyo	35 200	5 310,00	9 826 776	2 208 114	12 034 890	0,86%	0,00%	JPY
JP3325600009	Sanki Engineering Co LTD	Tokyo	30 700	5 740,00	8 310 428	3 035 896	11 346 325	0,81%	0,06%	JPY
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries LTD	Tokyo	23 500	6 325,00	9 928 714	-358 243	9 570 471	0,68%	0,00%	JPY
JP3104890003	TIS INC	Tokyo	26 600	5 257,00	8 849 170	154 603	9 003 773	0,64%	0,01%	JPY
JP3455200000	Takasago Thermal Engineering CORP	Tokyo	28 700	4 435,00	8 638 684	-443 089	8 195 594	0,58%	0,02%	JPY
JP3610600003	Toyo Tire CORP	Tokyo	45 300	4 335,00	12 337 931	306 295	12 644 226	0,90%	0,03%	JPY
JP3635000007	Toyota Tsusho CORP	Tokyo	39 400	5 274,00	11 614 316	1 765 227	13 379 543	0,95%	0,00%	JPY
JP3955800002	Yokohama Rubber Co LTD	Tokyo	27 900	6 017,00	11 298 727	-489 637	10 809 090	0,77%	0,02%	JPY
11,83%										
Storbritannia										
GB0031348658	Barclays PLC	London	254 295	4,76	10 638 887	5 789 714	16 428 602	1,17%	0,00%	GBP
GB00BN75WP63	GSK PLC	London	60 186	18,25	14 470 254	435 048	14 905 303	1,06%	0,00%	GBP
IE0003864109	Greencore Group PLC	London	214 781	2,54	6 539 325	865 776	7 405 102	0,53%	0,05%	GBP
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	London	166 683	6,52	10 697 339	4 049 778	14 747 116	1,05%	0,00%	GBP
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	London	94 038	11,50	11 025 430	3 653 780	14 679 210	1,04%	0,00%	GBP
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma PLC	New York	28 075	38,64	10 806 469	143 575	10 950 044	0,78%	0,01%	USD
5,62%										
Spania										
ES0167050915	ACS Actividades de Construccio	Madrid	15 778	84,85	11 202 551	4 665 543	15 868 094	1,13%	0,01%	EUR
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Madrid	50 100	20,05	10 293 537	1 612 659	11 906 197	0,85%	0,00%	EUR
ES0130670112	Endesa SA	Madrid	33 657	30,63	11 895 615	323 602	12 219 216	0,87%	0,00%	EUR
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Madrid	45 545	18,47	9 717 569	250 499	9 968 068	0,71%	0,00%	EUR
ES0118594417	Indra Sistemas SA	Madrid	11 047	48,54	6 431 845	-76 120	6 355 725	0,45%	0,01%	EUR
ES0124244E34	Mapfre SA	Madrid	290 520	4,28	12 415 068	2 329 894	14 744 962	1,05%	0,01%	EUR
ES0173516115	Repsol SA	Madrid	72 168	15,93	13 303 619	318 512	13 622 131	0,97%	0,01%	EUR
6,02%										
Italia										
IT0000066123	BPER Banca SPA	Milan	81 841	11,60	6 289 734	4 962 788	11 252 522	0,80%	0,00%	EUR
IT0003128367	Enel SPA	Milan	105 757	8,88	10 002 960	1 124 507	11 127 467	0,79%	0,00%	EUR
IT0003132476	Eni SPA	Milan	33 322	16,14	6 372 945	1 693	6 374 638	0,45%	0,00%	EUR
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SPA	Milan	162 562	5,92	8 482 516	2 926 155	11 408 671	0,81%	0,00%	EUR
IT0003796171	Poste Italiane SPA	Milan	48 298	21,48	8 041 378	4 255 203	12 296 581	0,87%	0,00%	EUR
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SPA	Milan	64 724	20,57	11 458 342	4 322 152	15 780 494	1,12%	0,01%	EUR
4,85%										
Tyskland										

DE000BAY0017	Bayer AG	Xetra	8 891	37,01	3 791 314	108 920	3 900 234	0,28%	0,00%	EUR
DE0005140008	Deutsche Bank AG	Xetra	21 171	33,11	7 805 813	502 665	8 308 479	0,59%	0,00%	EUR
DE0005785604	Fresenius SE & Co KGaA	Xetra	17 332	48,98	8 019 114	2 042 982	10 062 095	0,72%	0,00%	EUR
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Xetra	6 299	120,40	8 703 508	285 650	8 989 159	0,64%	0,00%	EUR
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	Xetra	31 882	36,74	11 417 053	2 466 661	13 883 714	0,99%	0,03%	EUR
3,21%										
Frankrike										
FR0010208488	Engie SA	Paris	46 036	22,41	11 871 807	356 333	12 228 140	0,87%	0,00%	EUR
FR0010259150	Ipsen SA	Paris	9 400	119,00	13 079 361	179 181	13 258 542	0,94%	0,01%	EUR
FR0000130809	Societe Generale SA	Paris	13 956	68,72	8 537 881	2 829 621	11 367 503	0,81%	0,00%	EUR
2,62%										
Østerrike										
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Wiener Börse	14 276	102,90	11 151 191	6 260 577	17 411 768	1,24%	0,00%	EUR
1,24%										
Belgia										
BE0003565737	KBC Group NV	Brussel	9 435	111,25	11 708 353	732 865	12 441 217	0,88%	0,00%	EUR
0,88%										
Irland										
IE008YTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Dublin	19 717	29,55	7 018 765	-112 881	6 905 884	0,49%	0,00%	EUR
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings PLC	New York	4 762	275,39	7 543 522	5 693 691	13 237 213	0,94%	0,00%	USD
1,43%										
Nederland										
NL0000360618	SBM Offshore NV	EN Amsterdam	45 773	24,50	11 973 877	1 318 310	13 292 186	0,94%	0,03%	EUR
0,94%										
Canada										
CA0084741085	Agnico Eagle Mines LTD	Toronto	7 927	232,76	10 388 295	3 199 859	13 588 154	0,97%	0,00%	CAD
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Comm.	Toronto	15 499	124,43	11 632 839	2 569 898	14 202 737	1,01%	0,00%	CAD
CA15101Q2071	Celestica INC	Toronto	2 900	406,01	3 550 689	5 120 487	8 671 176	0,62%	0,00%	CAD
CA9611485090	George Weston LTD	Toronto	8 665	94,69	6 054 966	-12 476	6 042 490	0,43%	0,00%	CAD
CA39138C1068	Great-West Lifeco INC	Toronto	20 782	67,69	9 907 678	452 211	10 359 889	0,74%	0,00%	CAD
CA4969024047	Kinross Gold CORP	Toronto	53 476	38,66	7 291 337	7 933 899	15 225 236	1,08%	0,00%	CAD
CA5503721063	Lundin Mining CORP	Toronto	51 073	29,50	10 240 071	855 679	11 095 750	0,79%	0,01%	CAD
CA6330671034	National Bank of Canada	Toronto	5 097	172,61	6 537 103	-57 866	6 479 237	0,46%	0,00%	CAD
6,09%										
Sum verdipapirportefølje					1 130 394 419	253 183 950	1 383 578 369	98,33%		
Bankinnskudd							23 766 480	1,69%		
Påløpt utbytte							669 089	0,05%		
Skatt							60 338	0,00%		
Påløpt forvaltningshonorar							-1 010 517	-0,07%		
Sum egenkapital							1 407 063 759	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : ALFRED BERG GLOBAL

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300WMV15P03S2V177

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 37,06 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er 80,0%.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 98,12 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 58,62, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 47,74

- 37,06 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 2,57%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: MSCI World NR NOK.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%	80,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):	98,1%	98,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	35,6%	37,1%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	2,0%	2,6%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA CORP	Information Technology	3.7320 %	US
MICROSOFT CORP	Information Technology	3.5229 %	US
APPLE INC	Information Technology	3.3450 %	US
ALPHABET INC	Communication Services	2.7800 %	US

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

BROADCOM INC	Information Technology	2.0486 %	US
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	2.0149 %	US
JPMORGAN CHASE & CO	Financials	1.7832 %	US
META PLATFORMS INC	Communication Services	1.2869 %	US
HOWMET AEROSPACE INC	Industrials	1.1692 %	US
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Financials	1.0954 %	US
BARCLAYS PLC	Financials	1.0822 %	GB
INTERDIGITAL INC	Financials	1.0693 %	US
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	Information Technology	1.0504 %	IT
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Financials	1.0091 %	GB
CARDINAL HEALTH INC	Industrials	1.0056 %	US
	Health Care		



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

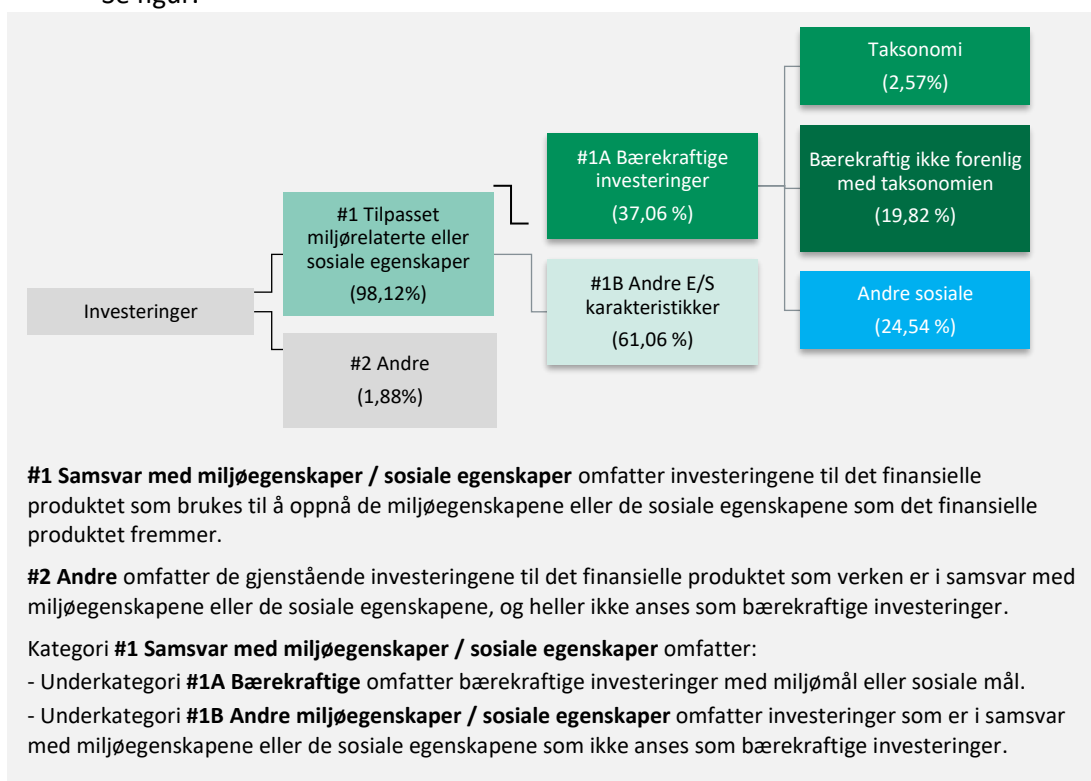
98,12% av det finansielle produktets investeringer ble allokert til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

37,06 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● *Hvordan var fordelingen av eiendeler?*

Se figur.



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Information Technology (26.99%)

Financials (18.25%)

Industrials (13.47%)

Health Care (9.11%)

Communication Services (8.86%)

Consumer Discretionary (6.61%)

Consumer Staples (3.49%)

Utilities (3.15%)

Materials (2.49%)

Real Estate (1.88%)

25 (1.73%)

Energy (1.61%)

20 (0.67%)

40 (0.34%)

45 (0.18%)

35 (0.09%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og

leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

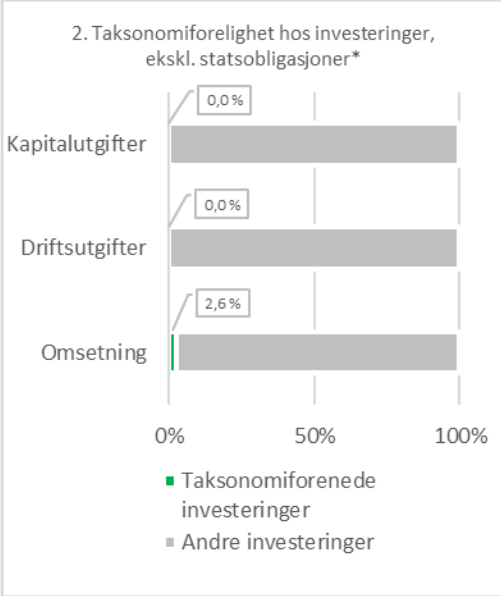
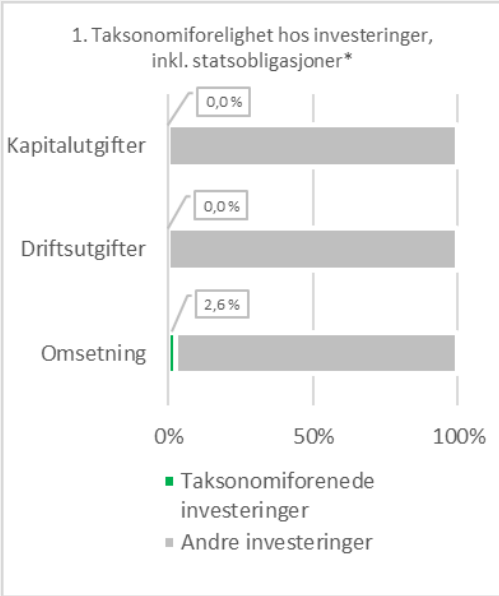
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i samsvar med taksonmien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	2,02%	2,57%

** Angir snittverdi*



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 19,82 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 24,54 % av det finansielle produktet.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendige for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneskerettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 37,06 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

● *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien
indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Norne Kombi 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		1 674 453	1 773 126
Gevinst/tap ved realisasjon		9 507 398	11 671 685
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		21 657 109	7 901 919
Porteføljerresultat		32 838 959	21 346 731
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	449 401	-1 114 667
Andre kostnader		-37 877	-32 641
Forvaltningsresultat		411 524	-1 147 308
Resultat før skattekostnad		33 250 483	20 199 422
Skattekostnad	8	-478 145	-60 413
Årsresultat		32 772 338	20 139 010
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		32 772 338	20 139 010
Sum disponert		32 772 338	20 139 010
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	309 773 050	197 063 892
Andre fordringer		1 937 475	4 109 653
Bankinnskudd		3 156 984	1 424 980
SUM EIENDELER		314 867 509	202 598 525
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		213 069 607	156 197 543
Overkurs/underkurs		36 639 884	16 244 398
Opptjent egenkapital		61 518 427	28 746 088
Sum egenkapital	10, 11	311 227 917	201 188 029
GJELD			
Betalbar skatt		478 145	60 413
Påløpt forvaltningshonorar		115 466	237 094
Annen gjeld		3 045 981	1 112 990
Sum gjeld		3 639 592	1 410 497
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		314 867 509	202 598 525

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,25.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 37 877.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,45.

Note 8 Skattekostnad

	2025
Resultat før skattekostnad	33 250 483
Realisert kursgevinst/-tap aksjer	-9 457 865
Urealisert kursgevinst/-tap	-21 657 109
Depotkostnader	37 877
Utbytte innenfor EØS	0
3% av utbytte innenfor EØS	0
Kildeskatt utenfor EØS	0
Skattepliktig resultat	2 173 386
Anvendt Fremførbart underskudd	0
Årets skattegrunnlag	2 173 386
Årets skattekostnad 22%	478 145
Benyttet kreditfradrag	
Betalbar skatt i balansen	478 145
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	478 145
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	478 145

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	201 188 029
Tegninger	95 152 643
Innløsninger	-17 885 092
Årets resultat	32 772 338
Egenkapital 31.12	311 227 917

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	2 130 696	1 561 975	1 021 203
Innløsningskurs per 31.12	146,16	128,84	111,83

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0012766494	DNB Norden Indeks B	Unotert	87 204	143,67	11 210 266	1 317 961	12 528 228	4,02%	0,10%	NOK
NO0012883950	DNB Obligasjon Norden C	Unotert	11 309	1 038,71	12 016 689	-269 593	11 747 096	3,77%	0,29%	NOK
NO0010089501	Alfred Berg Global R	Unotert	22 788	1 345,11	26 700 000	3 952 184	30 652 184	9,84%	2,19%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak R	Unotert	138 792	247,81	26 915 211	7 478 063	34 393 274	11,04%	1,74%	NOK
SE0013887569	Alfred Berg NiG Long Duration R	Unotert	216 864	97,87	19 996 468	1 228 633	21 225 101	6,82%	0,27%	NOK
SE0023467477	Alfred Berg NiG R	Unotert	115 260	102,05	11 527 178	234 662	11 761 840	3,78%	0,15%	NOK
SE0023467519	Alfred Berg Nordic Subordinated Debt	Unotert	106 831	104,56	10 694 305	475 710	11 170 015	3,59%	0,89%	NOK
NO0013633826	FAM Global EWX R	Unotert	369 994	105,37	38 000 000	987 333	38 987 333	12,52%	10,79%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	261 065	189,47	40 790 184	8 674 678	49 464 863	15,88%	7,64%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A	Unotert	16 175	993,76	12 137 418	3 936 443	16 073 861	5,16%	0,47%	NOK
NO0012445339	KLP Aksje Fremvoksende markeder mer samfunnsansv.	Unotert	28 042	1 429,54	30 579 644	9 507 758	40 087 402	12,87%	2,07%	NOK
NO0010693864	KLP Aksjglobal Flerfaktor P	Unotert	4 470	4 335,24	17 941 982	1 437 546	19 379 528	6,22%	0,07%	NOK
NO0012445347	KLP Aksjglobal Small Cap Indeks N	Unotert	8 163	1 507,14	11 600 000	702 325	12 302 325	3,95%	0,06%	NOK
								99,47%		
Sum verdipapirportefølje					270 109 345	39 663 703	309 773 050	99,47%		
Bankinnskudd							1 577 192	0,51%		
Andre fordringer							471 286	0,15%		
Påløpt forvaltningshonorar							-115 466	-0,04%		
Skatt							-285 000	-0,09%		
Sum egenkapital							311 421 062	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : NORNE KOMBI 80

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300P3GY2QTA4SSP09

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 15,61 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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

- Det finansielle produktet investerer 0,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

0,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger

er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

— — — *Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Norne Aksje Norge Classic	Funds	13.373 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK	Funds	12.836 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)		11.693 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P		9.3267 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N		7.2784 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		6.8675 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)		6.1513 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)		5.4511 %	NO
HOLBERG NORDEN A		4.9442 %	NO
DNB NORDEN INDEKS B		3.9316 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS N	3.8381 %	NO
DNB OBLIGASJON NORDEN C	3.1317 %	NO
FAM GLOBAL EWX R (NOK)	2.4621 %	NO
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK)	2.0034 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)	1.9008 %	SE
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK)		



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

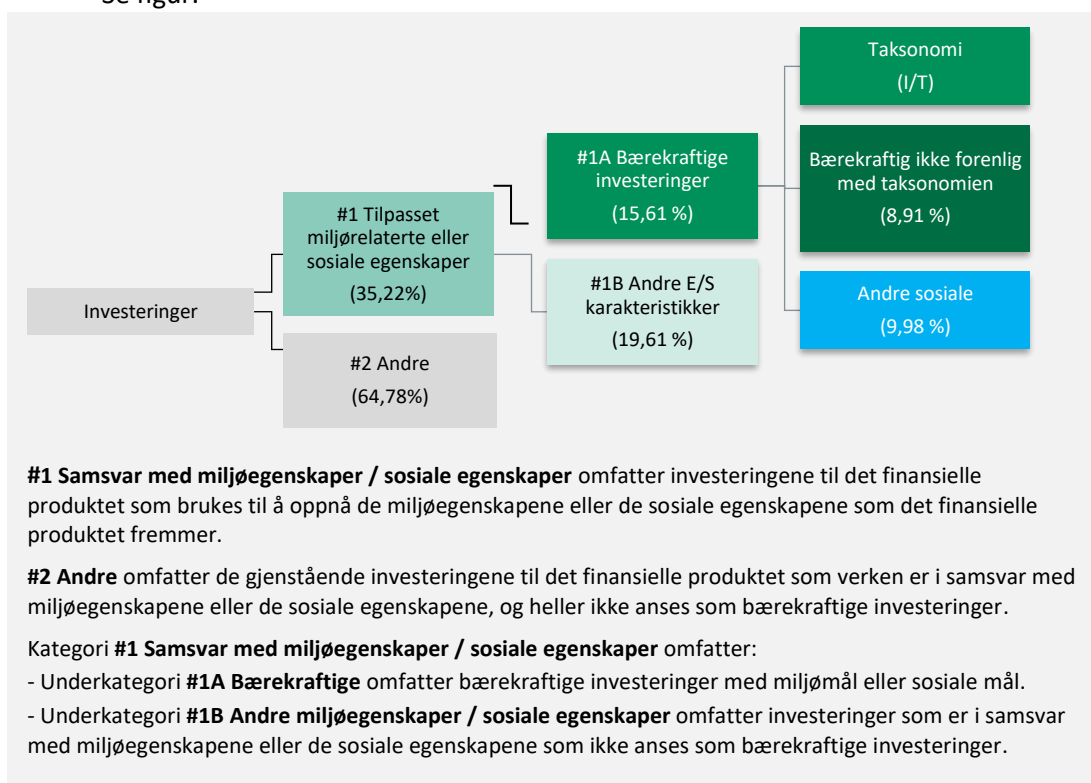
35,22% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

15,61 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (98.99%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

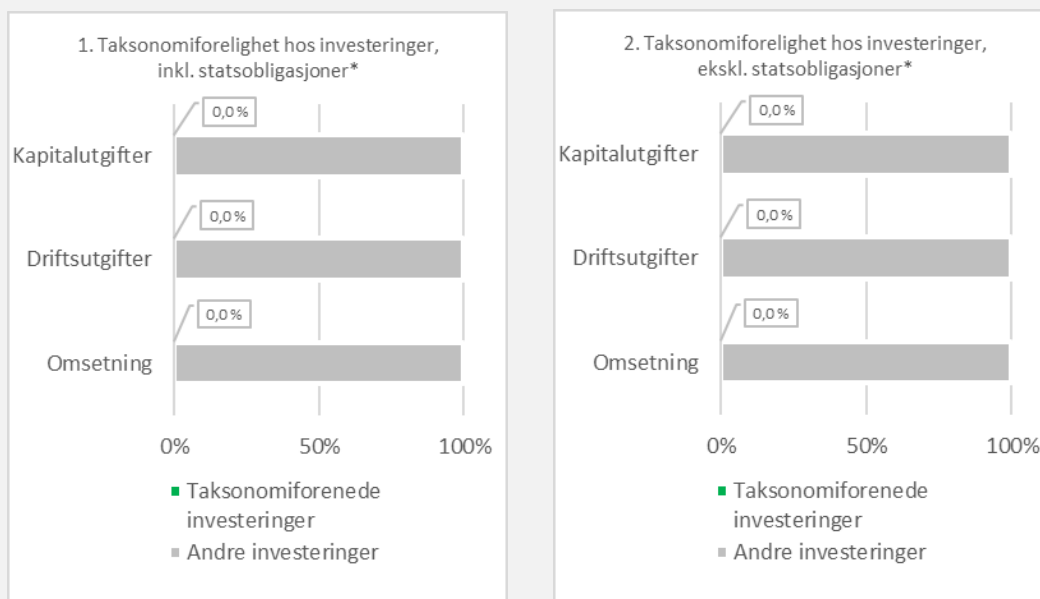
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapiere.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 8,91 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 9,98 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

- 1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.
- 2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 15,61 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

Bulder 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		548 606	814 675
Gevinst/tap ved realisasjon		1 066 150	1 133 777
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		9 214 622	6 755 830
Porteføljeresultat		10 829 378	8 704 281
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-169 407	-323 551
Forvaltningsresultat		-169 407	-323 551
Skattekostnad	8	-76 156	-126 621
Årsresultat		10 583 815	8 254 109
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		10 583 815	8 254 109
Sum disponert		10 583 815	8 254 109
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	9	135 164 570	102 354 744
Andre fordringer		3 398 587	802 724
Bankinnskudd		70 576	874 579
SUM EIENDELER		138 633 733	104 032 047
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		94 998 729	78 995 691
Overkurs/underkurs		21 239 849	14 260 117
Opptjent egenkapital		20 386 711	9 802 896
Sum egenkapital	10, 11	136 625 289	103 058 704
GJELD			
Betalbar skatt		76 156	126 621
Påløpt forvaltningshonorar		71 345	111 517
Annen gjeld		1 860 943	735 205
Sum gjeld		2 008 444	973 343
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		138 633 733	104 032 047

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,12.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke

utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,60.

Note 8 Skattekostnad

	2025
Resultat før skattekostnad	10 659 971
Realisert kursgevinst aksjer	-1 099 184
Urealisert kursgevinst/-tap	-9 214 622
Depotkostnader	0
Utbytte innenfor EØS	0
3% av utbytte innenfor EØS	0
Kildeskatt utenfor EØS	0
Skattepliktig resultat	346 165
Anvendt Fremførbart underskudd	0
Årets skattegrunnlag	346 165
Årets skattekostnad 22%	76 156
Benyttet kreditfradrag	
Betalbar skatt i balansen	76 156
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	76 156
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	76 156

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	103 058 704
Tegninger	57 345 361
Innløsninger	-34 362 591
Årets resultat	10 583 815
Egenkapital 31.12	136 625 289

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	949 987	789 957	257 447
Innløsningskurs per 31.12	143,85	130,74	113,16

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089501	Alfred Berg Global R	Unotert	9 930	1 345,11	11 600 000	1 757 465	13 357 465	9,78%	0,95%	NOK
SE0006261269	Alfred Berg Income R	Unotert	32 585	155,3	4 507 066	553 353	5 060 419	3,70%	0,08%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak	Unotert	76 446	247,81	15 674 471	3 269 140	18 943 610	13,87%	0,96%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R	Unotert	38 198	135,58	4 695 229	483 490	5 178 719	3,79%	0,94%	NOK
SE0013887569	Alfred Berg NIG Long Duration R	Unotert	42 562	97,87	4 064 018	101 622	4 165 640	3,05%	0,05%	NOK
SE0023467477	Alfred Berg Nordic Investment Grade R	Unotert	75 438	102,05	7 771 500	-73 336	7 698 164	5,63%	0,10%	NOK
SE0024173603	Alfred Berg Nordic Short Term R	Unotert	43 307	101,54	4 411 130	-13 663	4 397 467	3,22%	0,10%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	35 006	189,47	5 134 363	1 498 440	6 632 802	4,85%	1,02%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	14 385	1 289,07	14 871 003	3 671 813	18 542 816	13,57%	0,96%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	7 231	2 930,78	16 929 156	4 263 435	21 192 591	15,51%	0,13%	NOK
NO0012445263	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	Unotert	10 441	1 350,09	12 783 195	1 313 071	14 096 266	10,32%	0,55%	NOK
IE008MWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	72 552	148,78	10 850 000	-55 705	10 794 295	7,90%	0,72%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	34 108	149,65	4 400 000	704 315	5 104 315	3,74%	1,26%	NOK
							98,93%			
Sum verdipapirportefølje					117 691 131	17 473 440	135 164 570	98,93%		
Bankinnskudd							740 903	0,54%		
Andre fordringer							867 317	0,63%		
Påløpt forvaltningshonorar							-71 345	-0,05%		
Skatt							-73 000	-0,05%		
Sum egenkapital							136 628 445	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : BULDER 80

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300UOLLYQUVE2P924

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 13,66 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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

- Det finansielle produktet investerer 0,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

0,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative

påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

— — — *Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	15.631 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	13.853 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSANSVAR P		13.059 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		9.9409 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		8.1511 %	IE
Norne Aksje Norge Classic		5.2407 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)		4.4660 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		4.0976 %	IE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)		3.0593 %	SE
	Funds	2.8620 %	SE

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

ALFRED BERG INCOME NOK		2.4441 %	NO
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK)	Funds	2.3754 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK		2.3222 %	NO
ODIN GLOBAL C		1.8681 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)	Funds	1.7270 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)			



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

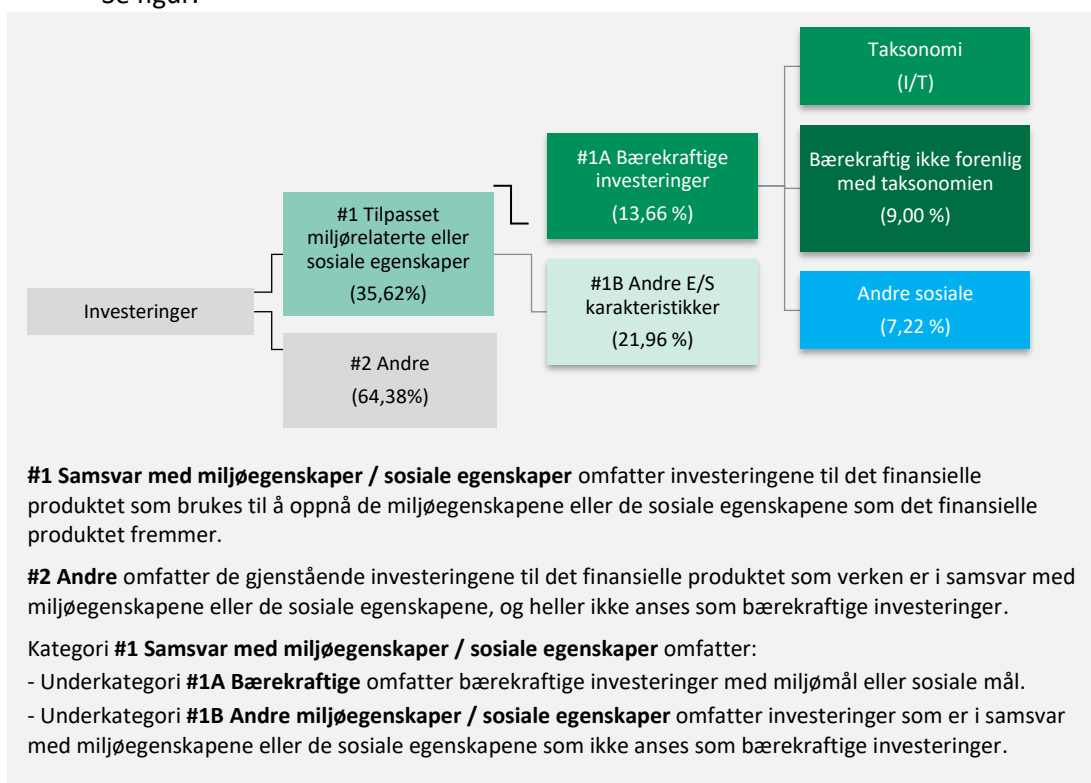
35,62% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

13,66 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● *Hvordan var fordelingen av eiendeler?*

Se figur.



● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (97.81%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

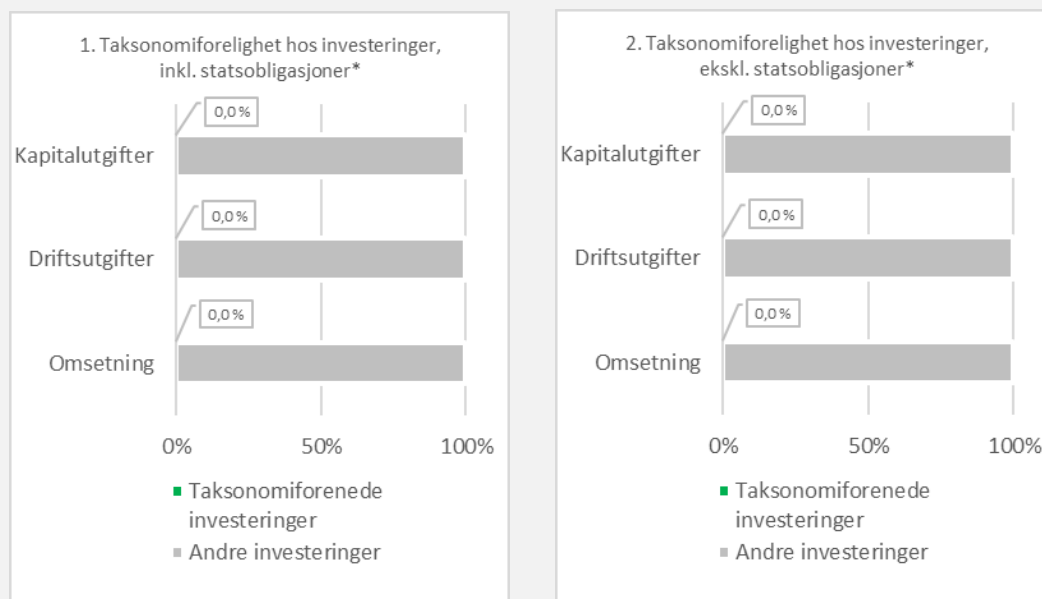
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 9,00 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 7,22 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

- 1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.
- 2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 13,66 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

Bulder 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		221 118	173 849
Gevinst/tap ved realisasjon		30 882 502	3 426 837
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-3 779 948	22 721 796
Porteføljerresultat		27 323 672	26 322 482
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-417 785	-940 552
Forvaltningsresultat		-417 785	-940 552
Årsresultat		26 905 887	25 381 930
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		26 905 887	25 381 930
Sum disponert		26 905 887	25 381 930
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	283 452 265	268 291 751
Andre fordringer		31 492 436	2 158 424
Bankinnskudd		4 502 939	2 722 744
SUM EIENDELER		319 447 640	273 172 919
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		216 324 190	202 902 290
Overkurs/underkurs		46 005 571	38 863 451
Opptjent egenkapital		56 679 760	29 773 873
Sum egenkapital	9, 10	319 009 521	271 539 614
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		172 076	331 947
Annen gjeld		266 043	1 301 358
Sum gjeld		438 119	1 633 304
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		319 447 640	273 172 919

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,95.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrollopgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,65.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	271 539 614
Tegninger	117 125 058
Innløsninger	-96 561 038
Årets resultat	26 905 887
Egenkapital 31.12	319 009 521

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	2 163 242	2 029 023	662 361
Innløsningskurs per 31.12	147,47	133,93	112,60

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0013405803	Borea Norden A	Unotert	457 828	110,67	49 000 000	1 666 117	50 666 117	15,88%	4,61%	NOK
NO0013470609	Borea Nordisk Utbytte A	Unotert	105 837	148,33	15 000 000	699 008	15 699 008	4,92%	0,78%	NOK
NO0013405829	Borea Norge A	Unotert	381 816	123,99	45 800 000	1 540 961	47 340 961	14,84%	3,16%	NOK
NO0010089501	Alfred Berg Global R	Unotert	37 330	1 345,11	43 300 000	6 913 507	50 213 507	15,74%	3,58%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	35 413	189,47	5 000 000	1 709 778	6 709 778	2,10%	1,04%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	26 779	1 289,07	26 139 598	8 380 023	34 519 620	10,82%	1,78%	NOK
NO0010272412	KLP AksjeGlobal Indeks S	Unotert	4 018	9 208,46	37 000 000	-927	36 999 073	11,60%	0,02%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	4 867	2 930,78	11 308 972	2 954 122	14 263 094	4,47%	0,09%	NOK
IE008MWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	181 752	148,78	27 569 836	-528 728	27 041 108	8,48%	1,80%	NOK
								88,85%		
Sum verdipapirportefølje					260 118 406	23 333 860	283 452 265	88,85%		
Bankinnskudd							32 955 577	10,33%		
Andre fordringer							2 773 755	0,87%		
Påløpt forvaltningshonorar							-172 076	-0,05%		
Sum egenkapital							319 009 521	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : BULDER 100

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300PJLRGON1015L02

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 6,41 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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

- Det finansielle produktet investerer 0,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

0,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



Med en bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar taksonomien eller ikke.



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative

påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

- — *Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer.

- — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P	Funds	14.824 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		11.525 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		9.2024 %	IE
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	8.7412 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		7.1601 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)		6.1410 %	NO
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP R (NOK)		5.0716 %	SE
BOREA NORDEN A		3.9705 %	NO
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK)		3.9351 %	NO
HOLBERG NORDEN A		3.8972 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

HOLBERG GLOBAL A	3.7679 %	NO
BOREA NORGE A	3.7099 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)	3.5105 %	IE
ODIN GLOBAL C	3.4252 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS S	2.8995 %	NO



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

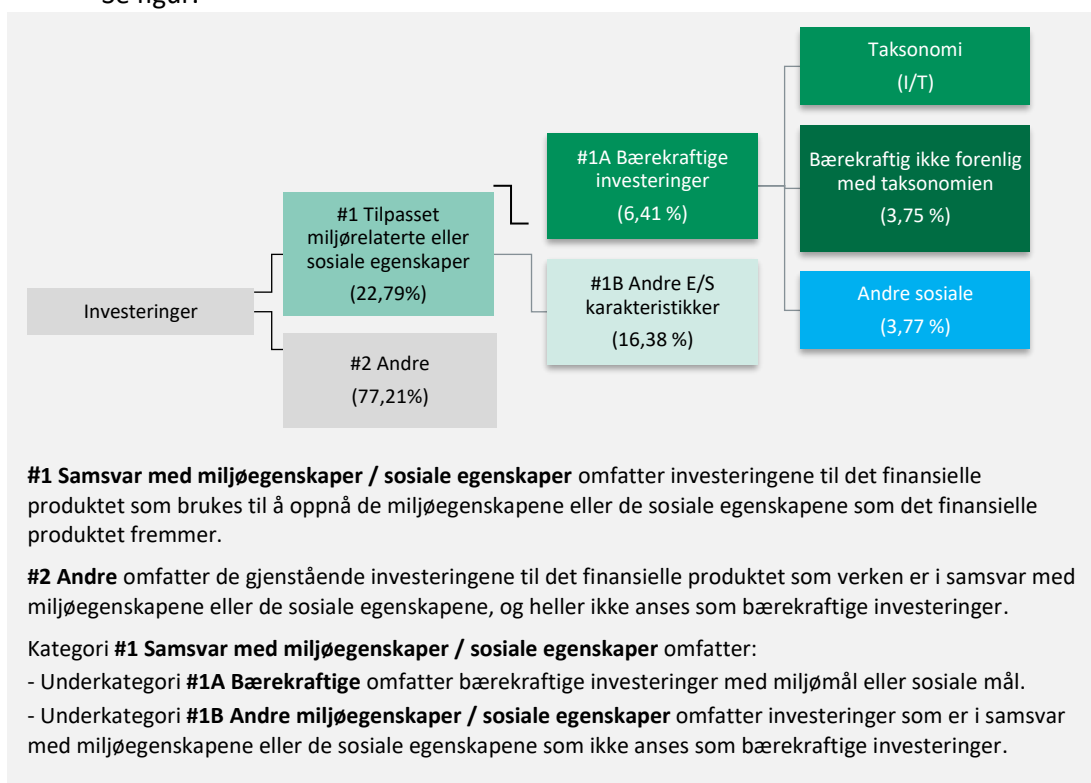
22,79% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

6,41 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● *Hvordan var fordelingen av eiendeler?*

Se figur.



● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (95.25%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

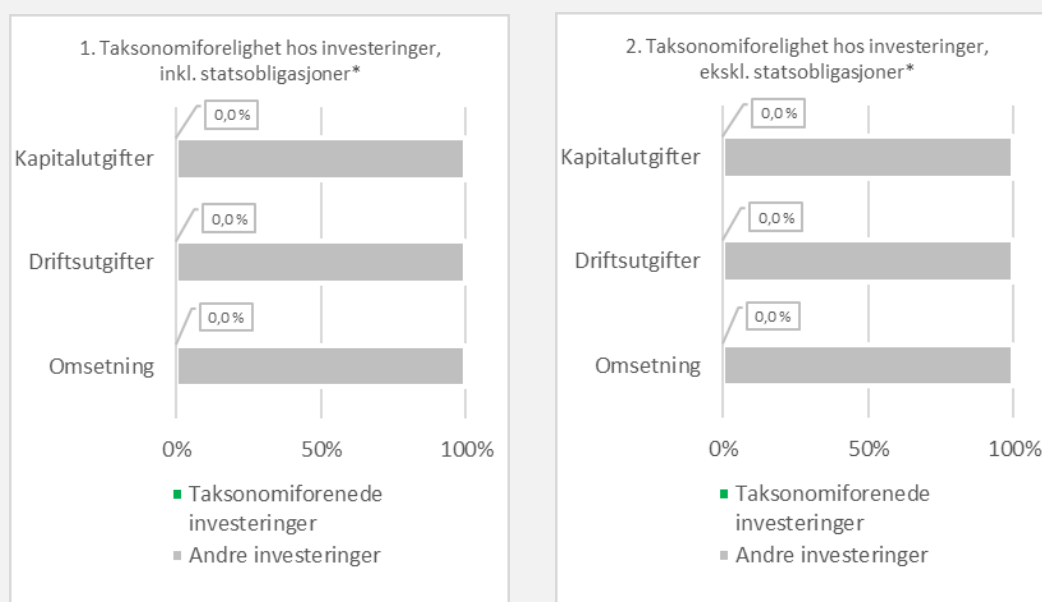
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 3,75 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 3,77 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

- 1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.
- 2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 6,41 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

SPV 80

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		112 166	147 218
Gevinst/tap ved realisasjon		412 100	139 349
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 061 964	708 816
Porteføljeresultat		2 586 230	995 383
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-178 787	-80 485
Forvaltningsresultat		-178 787	-80 485
Skattekostnad		0	-16 558
Årsresultat		2 407 443	898 340
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 407 443	898 340
Sum disponert		2 407 443	898 340
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	35 198 108	20 812 381
Andre fordringer		192 940	595 315
Bankinnskudd		201 784	148 288
SUM EIENDELER		35 592 832	21 555 984
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		25 126 775	16 273 405
Overkurs/underkurs		6 979 519	3 671 865
Opptjent egenkapital		3 429 796	1 022 353
Sum egenkapital	9, 10	35 536 090	20 967 623
GJELD			
Betalbar skatt		0	16 558
Påløpt forvaltningshonorar		43 683	26 024
Annen gjeld		13 059	545 779
Sum gjeld		56 742	588 361
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		35 592 832	21 555 984

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,16.

Note 4 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 0.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for

styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt..

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	20 967 623
Tegninger	24 305 698
Innløsninger	-12 144 675
Årets resultat	2 407 443
Egenkapital 31.12	35 536 090

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	251 268	162 734	16 473
Innløsningskurs per 31.12	141,44	129,06	112,35

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089501	Alfred Berg Global R	Unotert	2 629	1 345,11	3 113 265	422 920	3 536 186	9,95%	0,25%	NOK
SE0006261269	Alfred Berg Income R	Unotert	8 687	155,30	1 288 781	60 209	1 348 990	3,80%	0,02%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak R	Unotert	20 125	247,81	4 512 430	474 764	4 987 194	14,03%	0,25%	NOK
SE0014583738	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R	Unotert	8 777	135,58	1 119 700	70 193	1 189 893	3,35%	0,22%	NOK
SE0013887569	Alfred Berg NIG Long Duration R	Unotert	11 065	97,87	1 068 594	14 369	1 082 963	3,05%	0,01%	NOK
SE0023467477	Alfred Berg NIG R	Unotert	20 623	102,05	2 129 019	-24 532	2 104 487	5,92%	0,03%	NOK
SE0024173603	Alfred Berg Nordic Short Term R	Unotert	11 232	101,54	1 146 588	-6 054	1 140 533	3,21%	0,02%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	9 032	189,47	1 380 360	330 948	1 711 309	4,82%	0,26%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	3 673	1 289,07	4 102 345	632 016	4 734 361	13,32%	0,24%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	1 867	2 930,78	4 808 962	661 445	5 470 407	15,39%	0,03%	NOK
NO0012445263	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	Unotert	2 664	1 350,09	3 356 376	240 245	3 596 621	10,12%	0,14%	NOK
IE008MWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	19 837	148,78	3 043 763	-92 407	2 951 356	8,31%	0,20%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	8 980	149,65	1 240 000	103 808	1 343 808	3,78%	0,33%	NOK
								99,05%		
Sum verdipapirportefølje					32 310 183	2 887 925	35 198 108	99,05%		
Bankinnskudd							232 157	0,65%		
Andre fordringer							149 508	0,42%		
Påløpt forvaltningshonorar							-43 683	-0,12%		
Sum egenkapital							35 536 090	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : SPV 80

Identifikasjonskode for juridiske personer: 549300H4R63ULE7K7J41

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 13,50 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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

- Det finansielle produktet investerer 0,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).

- 0,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

0,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger

er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

- — *Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer.

- — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	15.756 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	13.629 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFANSVAR P		12.614 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		10.395 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		8.1445 %	IE
Norne Aksje Norge Classic		5.0745 %	NO
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)		4.9310 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		4.0984 %	IE
ODIN GLOBAL C		2.9045 %	NO
		2.8895 %	SE

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK)	Funds	2.6736 %	SE
		2.4877 %	NO
ALFRED BERG INCOME NOK	Funds	2.3915 %	SE
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK)		2.2287 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	1.6576 %	NO
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK)			
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss R (NOK)			



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

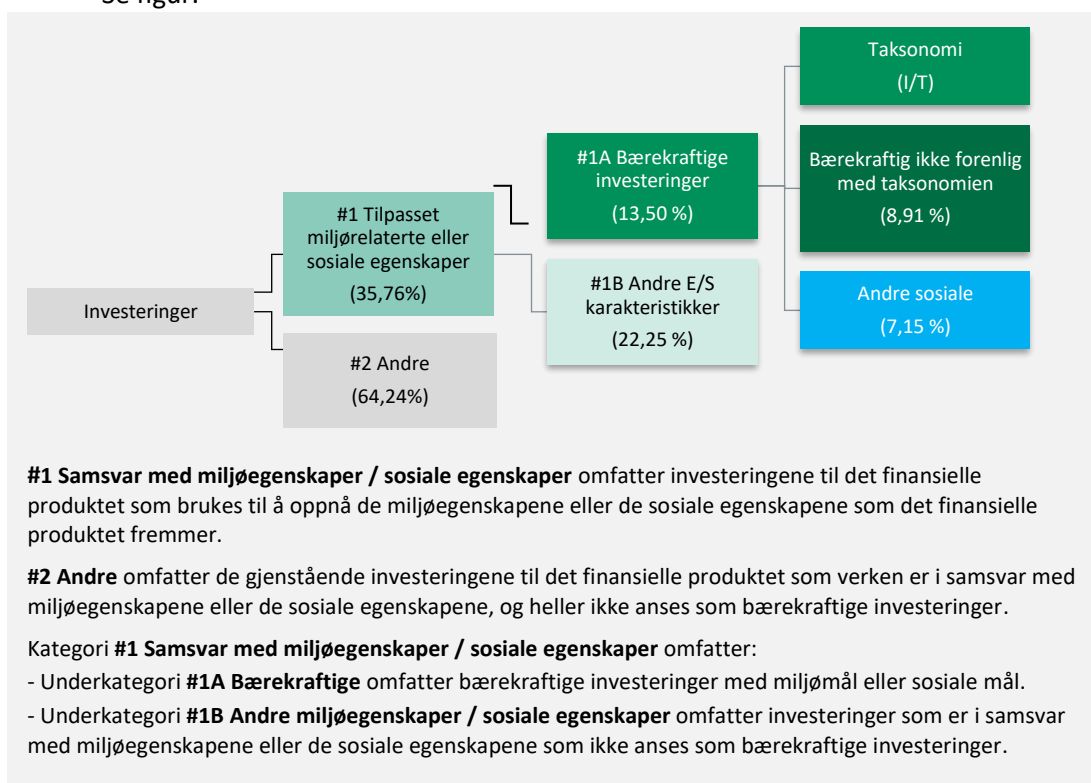
35,76% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

13,50 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (97.92%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

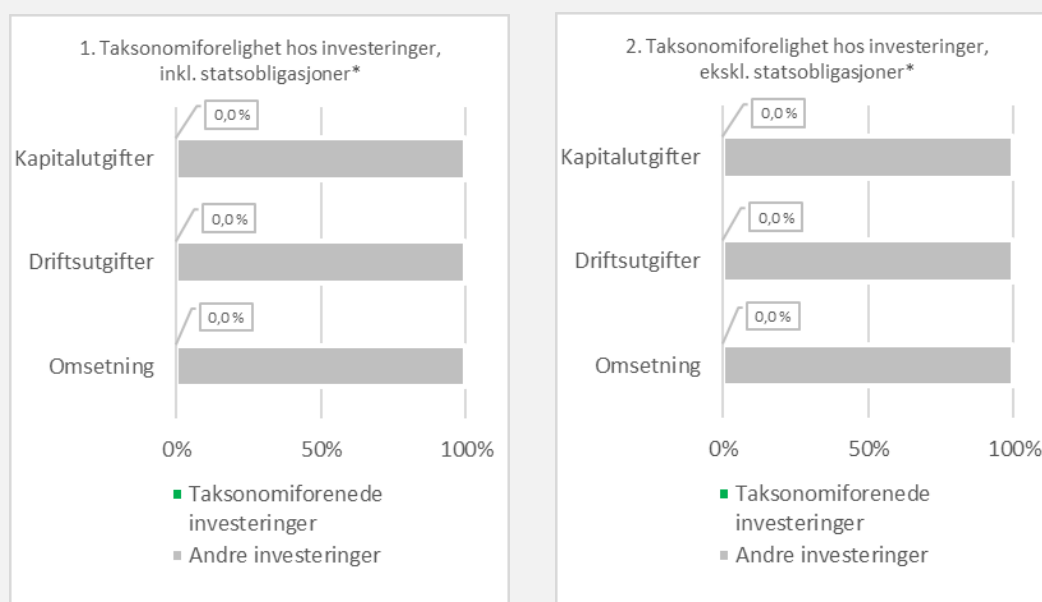
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 8,91 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 7,15 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

- 1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.
- 2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 13,50 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

SPV 100

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		14 594	6 450
Gevinst/tap ved realisasjon		471 960	221 840
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 991 026	332 908
Porteføljerresultat		2 477 581	561 199
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-200 821	-49 430
Forvaltningsresultat		-200 821	-49 430
Årsresultat		2 276 760	511 769
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 276 760	511 769
Sum disponert		2 276 760	511 769
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	23 949 902	16 748 407
Andre fordringer		131 334	195 826
Bankinnskudd		287 172	241 971
SUM EIENDELER		24 368 409	17 186 204
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		16 854 729	12 831 974
Overkurs/underkurs		4 558 571	3 436 363
Opptjent egenkapital		2 917 406	640 646
Sum egenkapital	9, 10	24 330 705	16 908 982
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		35 686	23 062
Annen gjeld		2 017	254 160
Sum gjeld		37 703	277 223
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		24 368 409	17 186 204

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

❖ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,39.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon.

Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2025 kr 0.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå

med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,75.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	16 908 982
Tegninger	13 871 003
Innløsninger	-8 726 040
Årets resultat	2 276 760
Egenkapital 31.12	24 330 705

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	168 547	128 320	13 919
Innløsningskurs per 31.12	144,36	131,89	111,65

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089501	Alfred Berg Global R	Unotert	2 888	1 345,11	3 369 760	514 819	3 884 579	15,97%	0,28%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak R	Unotert	16 612	247,81	3 744 537	372 027	4 116 564	16,92%	0,21%	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap R	Unotert	13 619	179,65	2 192 904	253 722	2 446 626	10,06%	1,35%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	2 780	189,47	421 650	105 040	526 690	2,16%	0,08%	NOK
NO0011001083	KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	Unotert	2 871	1 289,07	3 024 117	676 536	3 700 653	15,21%	0,19%	NOK
NO0010821614	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	Unotert	1 132	2 930,78	2 897 566	420 021	3 317 587	13,64%	0,02%	NOK
NO0012445263	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	Unotert	1 821	1 350,09	2 278 081	181 092	2 459 172	10,11%	0,10%	NOK
IE008MWZJH81	REQ Global Compounds	Unotert	14 651	148,78	2 341 050	-161 312	2 179 738	8,96%	0,15%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounds	Unotert	8 809	149,65	1 219 731	98 561	1 318 292	5,42%	0,32%	NOK
98,43%										
Sum verdipapirportefølje					21 489 396	2 460 506	23 949 902	98,43%		
Bankinnskudd							285 156	1,17%		
Andre fordringer							131 334	0,54%		
Påløpt forvaltningshonorar							-35 686	-0,15%		
Sum egenkapital							24 330 705	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : SPV 100

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493006KDNLJ6QGEDB52

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 9,23 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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

- Det finansielle produktet investerer 0,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

0,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.





I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonmien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative

påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

- — *Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer.

- — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P	Funds	15.869 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		13.511 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)	Funds	13.199 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N		10.180 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		9.5877 %	IE
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP R (NOK)		7.3539 %	SE
ALFRED BERG GLOBAL R (NOK)		5.6727 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		4.9344 %	IE
HOLBERG GLOBAL A		4.3122 %	NO
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK)		3.9914 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

ODIN GLOBAL C		3.9432 %	NO
HOLBERG NORDEN A		3.3833 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	2.2118 %	NO



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

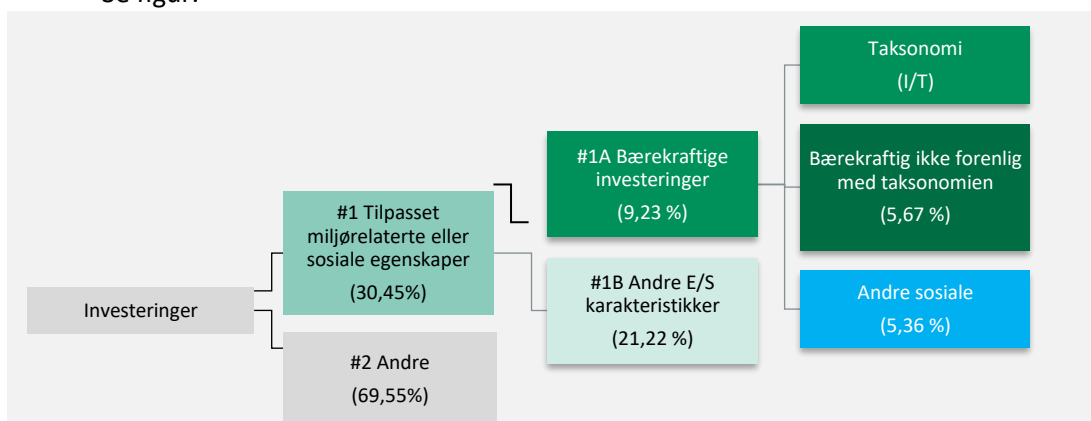
30,45% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

9,23 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

● ***I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?***

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (98.15%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

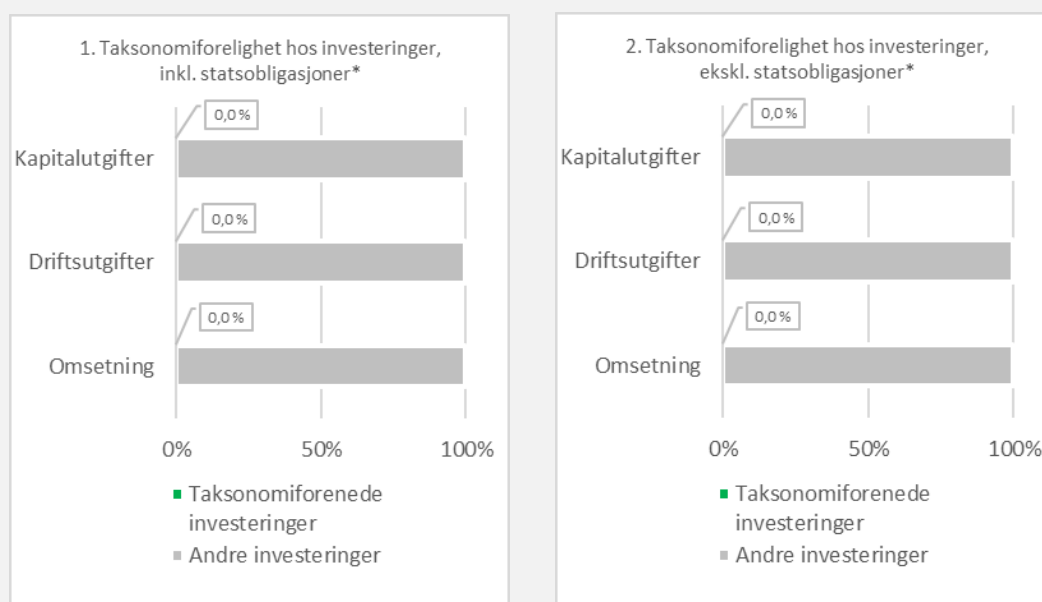
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapirer.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 5,67 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 5,36 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

- 1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.
- 2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 9,23 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

Norne Aksje

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		673 293	511 101
Gevinst/tap ved realisasjon		107 133 398	105 435 080
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		79 673 299	95 142 501
Porteføljeresultat		187 479 990	201 088 683
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	2 533 325	-8 804 866
Andre kostnader		-34 576	-35 825
Forvaltningsresultat		2 498 749	-8 840 692
Årsresultat		189 978 739	192 247 991
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		189 978 739	192 247 991
Sum disponert		189 978 739	192 247 991
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	8	1 989 674 160	1 507 382 832
Andre fordringer		6 115 114	7 370 985
Bankinnskudd		17 945 020	5 254 865
SUM EIENDELER		2 013 734 294	1 520 008 682
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 047 513 542	879 017 384
Overkurs/underkurs		401 893 835	265 607 535
Opptjent egenkapital		563 438 401	373 459 662
Sum egenkapital	9, 10	2 012 845 779	1 518 084 582
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		836 232	1 910 969
Annen gjeld		52 284	13 131
Sum gjeld		888 516	1 924 101
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 013 734 294	1 520 008 682

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,24.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 34 189 for Classic og kr 387 for INST.

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,50 for INST.

Note 8 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 518 084 582
Tegninger	419 733 213	1 036 520	420 769 733
Innløsninger	-105 730 565	-10 256 711	-115 987 276
Årets resultat			189 978 739
Egenkapital 31.12			2 012 845 779

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Antall andeler per 31.12	Classic	10 398 568	8 663 340	6 955 041
Antall andeler per 31.12	INST	76 567	126 833	135 889
Innløsningskurs per 31.12	Classic	192,11	172,63	147,32
Innløsningskurs per 31.12	INST	198,05	177,95	150,95

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0013685636	Borea Norden Verdipapirf-N5	Unotert	1 191 792	107,01	125 000 000	2 529 621	127 529 621	6,34%	11,59%	NOK
NO0013685677	Borea Norge N5 VF	Unotert	1 197 779	107,55	125 000 000	3 819 599	128 819 599	6,40%	8,59%	NOK
NO0012766494	DNB Norden Indeks B	Unotert	1 561 297	143,67	201 569 572	22 736 620	224 306 192	11,14%	1,76%	NOK
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak R	Unotert	1 073 002	247,81	196 479 459	69 416 108	265 895 567	13,21%	13,44%	NOK
NO0013633826	FAM Global EWX R	Unotert	603 979	105,37	61 248 629	2 394 477	63 643 105	3,16%	17,62%	NOK
NO0010922859	Norne Aksje Norge Classic	Unotert	655 710	189,47	108 678 431	15 561 224	124 239 655	6,17%	19,19%	NOK
NO0012445339	KLP Aksjefremvoksende Markeder Mer Samfunnsansv.	Unotert	240 938	1429,54	260 392 741	84 038 773	344 431 513	17,11%	17,76%	NOK
NO0012445289	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	Unotert	111 803	1724,50	143 944 670	48 858 714	192 803 385	9,58%	1,18%	NOK
NO0010693864	KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	Unotert	27 810	4335,24	112 000 000	8 565 211	120 565 211	5,99%	0,44%	NOK
NO0012445347	KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	Unotert	76 021	1507,14	107 500 000	7 075 251	114 575 251	5,69%	0,55%	NOK
IE00BMWPZH81	REQ Global Compounders	Unotert	1 232 010	148,78	149 970 865	33 327 545	183 298 410	9,11%	11,59%	NOK
IE000KSZPSG3	REQ Nordic Compounders	Unotert	26 126	149,65	2 612 590	1 297 151	3 909 741	0,19%	0,90%	NOK
NO0012884198	Storebrand Global Multifactor Class C	Unotert	66 849	1430,95	65 750 334	29 906 577	95 656 911	4,75%	0,40%	NOK
98,85%										
Sum verdipapirportefølje					1 660 147 291	329 526 869	1 989 674 160	98,85%		
Bankinnskudd							20 947 621	1,04%		
Andre fordringer							3 060 230	0,15%		
Påløpt forvaltningshonorar							-836 232	-0,04%		
Sum egenkapital							2 012 845 779	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : NORNE AKSJE

Identifikasjonskode for juridiske personer: 5493004W2BFCMPFHF21

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %



i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på 7,27 % bærekraftige investeringer



med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.



med et sosialt mål.



Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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

- Det finansielle produktet investerer 0,0% av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 0,0% av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

0,0% av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.



I hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Det finansielle produktet investerer VAR_ART_8_9_INV_VAR av fondsmidlene i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- VAR_GLOBCOMPACT_VAR av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

VAR_EXCLUSIONS_VAR av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Andel av fondsmidlene investert i artikkel 8 eller artikkel 9 fond som definert i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR)	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktets portefølje består av fond som ikke bryter prinsippene i FNs Global Compact-initiativ, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Andel av det finansielle produktet har ikke investert i andre fond som overstiger maksimal eksponering for pornografi (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra produksjon eller distribusjon av pornografi), alkohol (ekskludert forutsatt at mer enn 5 % av omsetningen kommer fra alkoholproduksjon) kull, tobakk og kontroversielle våpen.	Ikke relevant.	0,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljømål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også

som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative

påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettigheter og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Ettersom finansproduktet investerer i andre fond, baserer forvaltningsteamet seg på analysen av DNSH-prinsippet utført av forvaltningsteamet i det aktuelle underliggende fondet i forbindelse med investeringer.

— — — *Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?*

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Siden det finansielle produktet ikke har gjort noen bærekraftige investeringer, er det heller ingen mål for dette.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Det finansielle produktet tar ikke hensyn til negative påvirkninger for bærekraftsindikatorer.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK	Funds	16.955 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)		13.534 %	NO
DNB NORDEN INDEKS B		12.951 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N		10.523 %	NO
REQ GLOBAL COMPOUNDERS NOK (ACC)		8.8981 %	IE
HOLBERG NORDEN A	Funds	7.2880 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR P		6.0388 %	NO
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS N		5.6257 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS C		5.5444 %	NO
Norne Aksje Norge Classic		3.9568 %	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Skagen Global A	Funds	3.2448 %	NO
BOREA NORGE N5 VF		1.5999 %	NO
BOREA NORDEN VERDIPAPIRF-N5		1.5839 %	NO
FAM GLOBAL EWX R (NOK)		0.7904 %	NO
REQ NORDIC COMPOUNDERS NOK (ACC)		0.2152 %	IE



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

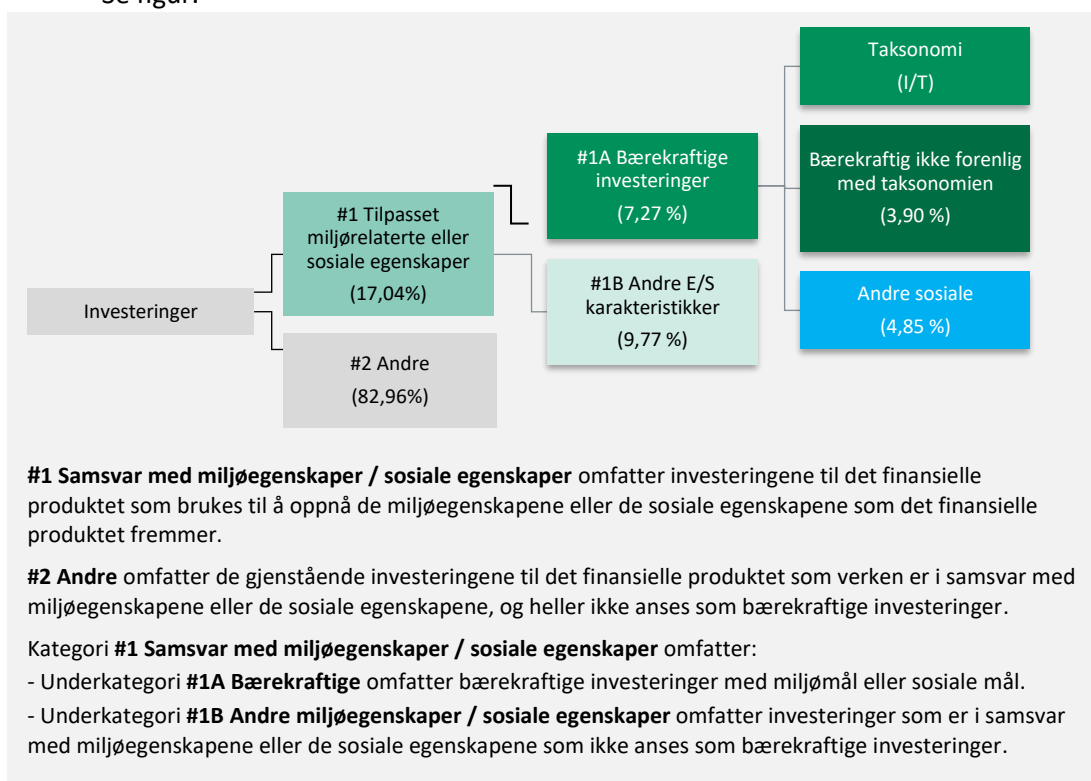
17,04% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

7,27 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● *Hvordan var fordelingen av eiendeler?*

Se figur.



● *I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?*

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Unspecified (98.75%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

med taksonomien uttrykkes som en andel av:

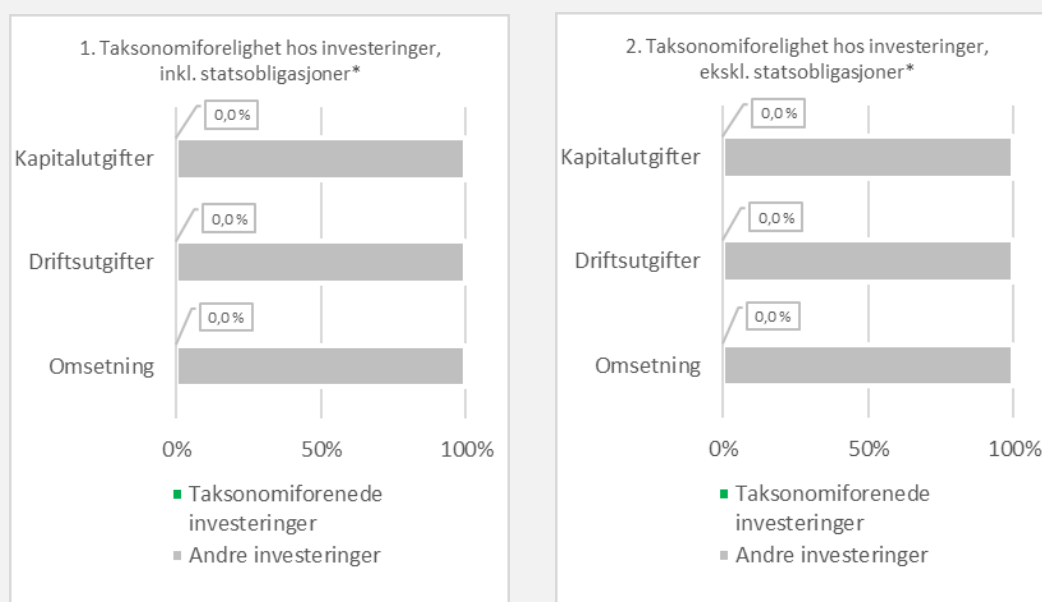
- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser

For å oppfylle EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

- **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produktet, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene menes med «statsobligasjoner» samtlige eksponeringer i statspapiere.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	Ikke relevant.

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 3,90 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 4,85 % av det finansielle produktet.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.





Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte

- 1) Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien.
- 2) Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier er ikke tilgjengelig for alle eiendeler.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Det finansielle produktet fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som enten har virksomhet innenfor samt produksjon

eller distribusjon av produkter som kan gå negativt ut over miljøet og/eller mennesker.

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.
- 7,27 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

- ***Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?***

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?***

Ikke relevant.

Referanseverdien
indeks som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de
miljøegenskapene
eller de sosiale
egenskapene som
det fremmer.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?***

Ikke relevant.

- ***Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Ikke relevant.

FAM Global EWX

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2025
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter		208 795
Utbytte		1 222 331
Gevinst/tap ved realisasjon		1 073 363
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		13 805 916
Andre porteføljeinntekter		361
Porteføljeresultat		16 310 765
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.		
Forvaltningshonorar	7	-242 160
Andre kostnader		-147 303
Forvaltningsresultat		-389 464
Skattekostnad	8	-160 202
Årsresultat		15 761 099
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET		
Overført til/fra opptjent egenkapital		15 761 099
Sum disponert		15 761 099
BALANSE		
EIENDELER		
Fondets verdipapirportefølje	9	352 215 631
Opptjente, ikke mottatte inntekter		188 615
Andre fordringer		5 206 011
Bankinnskudd		9 118 729
SUM EIENDELER		366 728 986
EGENKAPITAL		
Andelskapital til pålydende		347 619 020
Overkurs/underkurs		3 097 901
Opptjent egenkapital		15 761 099
Sum egenkapital	10, 11	366 478 020
GJELD		
Betalbar skatt	8	160 202
Påløpt forvaltningshonorar		90 764
Sum gjeld		250 966
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		366 728 986

Oslo, 29.04.2026
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

❖ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdiprinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

❖ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2025. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long.

❖ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

❖ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2025.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Fondets omløpshastighet er 0,19.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7 i henhold til Priips regelverk. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2025 var kr 245 692 for R (NOK).

Note 6 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av

godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,30 for R (NOK).

Note 8 Skattekostnad

	2025
Resultat før skattekostnad	15 921 301
Realisert kursgevinst aksjer	-925 383
Urealisert kursgevinst/-tap	-13 805 916
Depotkostnader	146 931
Utbytte innenfor EØS	-257 117
3% av utbytte innenfor EØS	7 714
Kildeskatt utenfor EØS	299 075
Årets skattegrunnlag	1 386 605
Årets skattekostnad 22%	305 053
Benyttet kreditfradrag	- 144 851
Betalbar skatt i balansen	160 202
Spesifikasjon av årets skattekostnad	
Sum betalbar skatt	160 202
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	160 202

Note 9 Porteføljeoversikt

Se vedlegg porteføljeoversikt.

Note 10 Egenkapital

	R (NOK)	Sum
Tegninger	374 422 869	374 422 869
Innløsninger	-23 705 947	-23 705 947
Årets resultat		15 761 099
Egenkapital 31.12		366 478 020

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2025
Antall andeler per 31.12	R (NOK)	3 476 190
Innløsningskurs per 31.12	R (NOK)	105,37

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
USA										
US00206R1023	AT&T INC	New York	5 581	24,84	1 531 043	-131 705	1 399 338	0,38%	0,00%	USD
US0028241000	Abbott Laboratories	New York	1 186	125,29	1 565 053	-65 160	1 499 892	0,41%	0,00%	USD
US0200021014	Allstate CORP	New York	843	208,15	1 694 284	76 897	1 771 181	0,48%	0,00%	USD
US0320951017	Amphenol CORP	New York	1 435	135,14	1 860 445	97 023	1 957 469	0,53%	0,00%	USD
US0495601058	Atmos Energy CORP	New York	1 083	167,63	1 834 291	-1 811	1 832 480	0,50%	0,00%	USD
US0533321024	AutoZone INC	New York	39	3 391,50	1 560 785	-225 680	1 335 105	0,36%	0,00%	USD
US0530151036	Automatic Data Processing INC	New York	560	257,23	1 572 357	-118 343	1 454 014	0,40%	0,00%	USD
US0640581007	Bank of New York Mellon CORP	New York	1 579	116,09	1 717 449	132 825	1 850 274	0,50%	0,00%	USD
US09290D1019	Blackrock INC	New York	142	1 070,34	1 589 043	-54 888	1 534 155	0,42%	0,00%	USD
US1011371077	Boston Scientific CORP	New York	1 782	95,35	1 763 641	-48 549	1 715 092	0,47%	0,00%	USD
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	New York	677	223,17	1 585 379	-60 331	1 525 048	0,42%	0,00%	USD
US12572Q1058	CME Group INC	New York	628	273,08	1 658 554	72 492	1 731 046	0,47%	0,00%	USD
US14149Y1082	Cardinal Health INC	New York	1 194	205,50	1 952 041	524 669	2 476 710	0,68%	0,00%	USD
US12503M1080	Choe Global Markets INC	New York	737	251,00	1 768 649	98 591	1 867 240	0,51%	0,00%	USD
US2193501051	Corning INC	New York	2 184	87,56	1 811 652	118 615	1 930 267	0,53%	0,00%	USD
US2371941053	Darden Restaurants INC	New York	926	184,02	1 697 896	22 130	1 720 026	0,47%	0,00%	USD
US2441991054	Deere & Co	New York	372	465,57	1 739 548	8 635	1 748 183	0,48%	0,00%	USD
US25809K1051	DoorDash INC	New York	638	226,48	1 639 047	-180 536	1 458 510	0,40%	0,00%	USD
US2788651006	Ecolab INC	New York	617	262,52	1 654 300	-19 342	1 634 958	0,45%	0,00%	USD
US28176E1082	Edwards Lifesciences CORP	New York	2 369	85,25	1 821 506	217 031	2 038 536	0,56%	0,00%	USD
US30161N1019	Exelon CORP	New York	4 002	43,59	1 804 625	-43 773	1 760 852	0,48%	0,00%	USD
US3156161024	F5 INC	New York	492	255,26	1 486 026	-218 354	1 267 672	0,35%	0,00%	USD
US3755581036	Gilead Sciences INC	New York	1 550	122,74	1 816 116	104 218	1 920 334	0,52%	0,00%	USD
US4432011082	Howmet Aerospace INC	New York	931	205,02	1 837 091	89 568	1 926 659	0,53%	0,00%	USD
US45866F1049	Intercontinental Exchange INC	New York	953	161,96	1 551 103	6 869	1 557 972	0,43%	0,00%	USD
US4612021034	Intuit INC	New York	232	662,42	1 576 664	-25 419	1 551 245	0,42%	0,00%	USD
US4262811015	Jack Henry & Associates INC	New York	1 149	182,48	1 790 941	325 442	2 116 383	0,58%	0,00%	USD
US4781601046	Johnson & Johnson	New York	1 005	206,95	1 836 897	262 480	2 099 377	0,57%	0,00%	USD
US5010441013	Kroger Co	New York	2 705	62,48	1 775 643	-69 689	1 705 954	0,47%	0,00%	USD
US5049221055	Labcorp Holdings INC	New York	594	250,88	1 640 009	-135 788	1 504 220	0,41%	0,00%	USD
US5312297550	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	New York	1 714	98,51	1 725 156	-20 840	1 704 316	0,47%	0,00%	USD
US5404241086	Loews CORP	New York	1 800	105,31	1 779 705	133 674	1 913 380	0,52%	0,00%	USD
US55354G1004	MSCI INC	New York	290	573,73	1 632 007	47 433	1 679 440	0,46%	0,00%	USD
US5705351048	Markel Group INC	New York	86	2 149,65	1 659 421	206 637	1 866 058	0,51%	0,00%	USD
US5801351017	McDonald's CORP	New York	541	305,63	1 643 813	25 171	1 668 984	0,46%	0,00%	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	340	483,62	1 759 956	-100 208	1 659 748	0,45%	0,00%	USD
US64110Y1082	NET Lease Office Properties	New York	5 965	25,79	1 748 620	-195 801	1 552 819	0,42%	0,04%	USD
US6311031081	Nasdaq INC	New York	1 932	97,13	1 711 369	182 803	1 894 172	0,52%	0,00%	USD
US65249B1098	News CORP	New York	5 338	26,12	1 534 404	-127 026	1 407 378	0,38%	0,00%	USD
US69608A1088	Palantir Technologies INC	New York	1 015	177,75	1 871 692	-50 588	1 821 104	0,50%	0,00%	USD
US7588491032	Regency Centers CORP	New York	2 527	69,03	1 787 384	-26 616	1 760 768	0,48%	0,00%	USD
US7611521078	ResMed INC	New York	598	240,87	1 591 847	-137 919	1 453 928	0,40%	0,00%	USD
US7757111049	Rollins INC	New York	3 162	60,02	1 782 101	133 552	1 915 653	0,52%	0,00%	USD
US78409V1044	S&P Global INC	New York	325	522,59	1 611 123	103 242	1 714 366	0,47%	0,00%	USD
US81141R1005	Sea LTD	New York	842	127,57	1 485 406	-401 180	1 084 226	0,30%	0,00%	USD
US8636671013	Stryker CORP	New York	429	351,47	1 616 602	-94 637	1 521 965	0,42%	0,00%	USD
US8666741041	Sun Communities INC	New York	1 375	123,91	1 732 006	-12 246	1 719 761	0,47%	0,00%	USD
US8718291078	Sysco CORP	New York	2 022	73,69	1 598 521	-94 518	1 504 003	0,41%	0,00%	USD
US8725401090	TXJ Cos INC	New York	1 247	153,61	1 764 011	169 493	1 933 503	0,53%	0,00%	USD
US8793601050	Teledyne Technologies INC	New York	286	510,73	1 570 577	-96 174	1 474 404	0,40%	0,00%	USD
US8926721064	Tradeweb Markets INC	New York	1 474	107,54	1 617 203	-17 179	1 600 024	0,44%	0,00%	USD
US8936411003	TransDigm Group INC	New York	125	1 329,85	1 630 935	46 986	1 677 922	0,46%	0,00%	USD
US89417E1091	Travelers Cos INC	New York	594	290,06	1 628 159	110 976	1 739 135	0,47%	0,00%	USD
US9224751084	Veeva Systems INC	New York	588	223,23	1 645 003	-320 085	1 324 918	0,36%	0,00%	USD
US92826C8394	Visa INC	New York	510	350,71	1 744 608	60 809	1 805 416	0,49%	0,00%	USD
US95040Q1040	Welltower INC	New York	1 052	185,61	1 843 399	127 554	1 970 952	0,54%	0,00%	USD
								26,00%		
Sverige										
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	11 098	147,20	1 660 680	126 997	1 787 676	0,49%	0,00%	SEK
								0,49%		
New Zealand										
NZCENE000156	Contact Energy LTD	New Zealand's Exchange	33 569	9,25	1 814 080	-12 047	1 802 033	0,49%	0,00%	NZD
								0,49%		
Norge										
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	6 217	302,00	1 726 732	150 802	1 877 534	0,51%	0,00%	NOK
NO0003054108	Mowl ASA	Oslo	7 703	243,20	1 700 823	172 547	1 873 370	0,51%	0,00%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	15 267	112,50	1 609 290	108 247	1 717 538	0,47%	0,00%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	9 539	146,70	1 555 841	-156 469	1 399 371	0,38%	0,00%	NOK
								1,87%		
Japan										
JP3388200002	Aeon Co LTD	Tokyo	14 700	2 477,00	2 037 931	306 559	2 344 489	0,64%	0,00%	JPY
JP3111200006	Asahi Kasei CORP	Tokyo	20 300	1 389,00	1 624 158	191 371	1 815 529	0,50%	0,00%	JPY
JP3505000004	Daiwa House Industry Co LTD	Tokyo	4 600	5 198,00	1 629 317	-89 749	1 539 569	0,42%	0,00%	JPY
JP3783420007	Hikari Tsushin INC	Tokyo	500	43 750,00	1 394 889	13 599	1 408 488	0,38%	0,00%	JPY
JP3705200008	Japan Airlines Co LTD	Tokyo	8 900	2 905,00	1 774 403	-109 683	1 664 720	0,45%	0,00%	JPY
JP3210200006	Kajima CORP	Tokyo	6 000	5 835,00	1 863 537	390 686	2 254 224	0,62%	0,00%	JPY
JP3933800009	LY CORP	Tokyo	51 000	417,20	1 568 994	-198 997	1 369 996	0,37%	0,00%	JPY
JP3733000008	NEC CORP	Tokyo	5 500	5 310,00	1 835 164	45 288	1 880 452	0,51%	0,00%	JPY
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone CORP	Tokyo	165 400	157,70	1 683 395	-3 926	1 679 470	0,46%	0,00%	JPY
JP3689500001	Oracle Corp Japan	Tokyo	1 600	13 190,00	1 629 761	-270 916	1 358 844	0,37%	0,00%	JPY
JP3419400001	Sekisui Chemical Co LTD	Tokyo	9 200	2 635,00	1 692 718	-131 825	1 560 894	0,43%	0,00%	JPY

JP3598600009	Toho Co LTD	Tokyo	3 000	7 980,00	1 831 684	-290 235	1 541 449	0,42%	0,00%	JPY
JP3659000008	West Japan Railway Co	Tokyo	7 300	3 126,00	1 580 575	-111 253	1 469 321	0,40%	0,00%	JPY
5,97%										
Hong Kong										
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings LTD	Hong Kong	34 000	39,42	1 635 912	102 164	1 738 075	0,47%	0,00%	HKD
KYG217781014	CK Asset Holdings LTD	Hong Kong	36 500	39,32	1 765 956	95 186	1 861 141	0,51%	0,00%	HKD
KYG217651051	CK Hutchison Holdings LTD	Hong Kong	25 500	52,95	1 673 234	77 738	1 750 972	0,48%	0,00%	HKD
HK0000093390	HKT Trust & HKT LTD	Hong Kong	117 000	11,51	1 734 829	11 532	1 746 362	0,48%	0,00%	HKD
HK0011000095	Hang Seng Bank LTD	Hong Kong	11 700	153,50	2 026 074	302 914	2 328 988	0,64%	0,00%	HKD
HK0012000102	Henderson Land Development Co	Hong Kong	50 000	28,14	1 796 123	28 475	1 824 598	0,50%	0,00%	HKD
HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co LTD	Hong Kong	189 000	7,01	1 697 756	20 361	1 718 117	0,47%	0,00%	HKD
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing	Hong Kong	2 800	407,60	1 556 808	-76 796	1 480 012	0,40%	0,00%	HKD
HK0083000502	Sino Land Co LTD	Hong Kong	124 000	10,22	1 587 953	55 456	1 643 409	0,45%	0,00%	HKD
HK0019000162	Swire Pacific LTD	Hong Kong	18 500	62,70	1 571 621	-67 398	1 504 223	0,41%	0,00%	HKD
4,80%										
Storbritannia										
G800BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	London	16 208	5,86	1 679 600	-389 495	1 290 104	0,35%	0,00%	GBP
G80031348658	Barclays PLC	London	32 422	4,76	1 703 478	391 129	2 094 607	0,57%	0,00%	GBP
G800BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	London	1 979	90,70	1 774 799	37 009	1 811 808	0,49%	0,00%	USD
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	London	3 563	38,42	1 696 568	161 555	1 858 124	0,51%	0,00%	GBP
G80005405286	HSBC Holdings PLC	London	12 317	11,74	1 713 130	249 328	1 962 459	0,54%	0,00%	GBP
G80005603997	Legal & General Group PLC	London	50 781	2,62	1 636 373	168 881	1 805 253	0,49%	0,00%	GBP
G800B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	London	2 309	60,02	1 789 752	91 389	1 881 141	0,51%	0,00%	GBP
G800B280DG97	RELX PLC	London	3 631	30,20	1 667 887	-179 436	1 488 451	0,41%	0,00%	GBP
G800BMVP7Y09	Royalty Pharma PLC	London	4 801	38,64	1 770 479	102 047	1 872 526	0,51%	0,00%	USD
G80004082847	Standard Chartered PLC	London	8 821	18,22	1 756 325	425 237	2 181 562	0,60%	0,00%	GBP
G800BH4HKS39	Vodafone Group PLC	London	155 446	0,99	1 821 105	265 256	2 086 361	0,57%	0,00%	GBP
5,55%										
Spania										
ES0167050915	ACS Actividades de Construccio	Madrid	2 153	84,85	1 783 495	381 799	2 165 294	0,59%	0,00%	EUR
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	Madrid	2 234	62,84	1 744 059	-80 109	1 663 950	0,45%	0,00%	EUR
ES0113900J37	Banco Santander SA	Madrid	16 884	10,07	1 719 337	295 898	2 015 235	0,55%	0,00%	EUR
ES0130670112	Endesa SA	Madrid	5 599	30,63	1 862 880	169 844	2 032 724	0,55%	0,00%	EUR
2,15%										
Nederland										
NL0000687663	AerCap Holdings NV	EN Amsterdam	1 415	143,76	1 776 607	276 699	2 053 305	0,56%	0,00%	USD
NL0011872643	ASR Nederland NV	EN Amsterdam	2 545	60,62	1 709 584	119 041	1 828 625	0,50%	0,00%	EUR
NL0006294274	Euronext NV	EN Amsterdam	1 046	128,00	1 589 801	-2 853	1 586 948	0,43%	0,00%	EUR
NL0015001F58	Ferrovial SE	EN Amsterdam	2 924	55,34	1 749 360	168 591	1 917 951	0,52%	0,00%	EUR
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EN Amsterdam	4 156	34,87	1 691 974	25 730	1 717 704	0,47%	0,00%	EUR
NL0010773842	NN Group NV	EN Amsterdam	2 371	65,74	1 638 652	208 838	1 847 490	0,50%	0,00%	EUR
NL0013654783	Prosus NV	EN Amsterdam	2 553	52,85	1 742 845	-143 593	1 599 251	0,44%	0,00%	EUR
3,43%										
Belgia										
BE0974264930	Ageas SA/NV	Brussel	2 580	59,80	1 754 987	73 711	1 828 697	0,50%	0,00%	EUR
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert NV	Brussel	1 944	75,95	1 726 575	23 453	1 750 028	0,48%	0,00%	EUR
BE0003565737	KBC Group NV	Brussel	1 463	111,25	1 728 584	200 563	1 929 147	0,53%	0,00%	EUR
BE0003739530	UCB SA	Brussel	741	238,60	1 918 941	176 665	2 095 606	0,57%	0,00%	EUR
2,07%										
Luxembourg										
LU1598757687	ArcelorMittal SA	LuxSE	4 665	39,09	1 725 320	436 096	2 161 416	0,59%	0,00%	EUR
0,59%										
Italia										
IT0000066123	BPER Banca SPA	Milan	15 275	11,60	1 726 691	373 507	2 100 198	0,57%	0,00%	EUR
IT0005218380	Banco BPM SpA	Milan	11 142	13,02	1 644 335	75 137	1 719 472	0,47%	0,00%	EUR
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	Milan	7 938	22,20	1 787 294	301 449	2 088 743	0,57%	0,00%	EUR
IT0000062072	Generali	Milan	4 216	35,75	1 632 758	153 720	1 786 478	0,49%	0,00%	EUR
IT0003796171	Poste Italiane SpA	Milan	7 225	21,48	1 725 126	114 346	1 839 472	0,50%	0,00%	EUR
IT0003497168	Telecom Italia SpA/Milano	Milan	347 449	0,51	1 904 821	211 132	2 115 954	0,58%	0,00%	EUR
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Milan	17 869	9,05	1 818 101	99 515	1 917 616	0,52%	0,00%	EUR
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Milan	7 945	20,57	1 721 275	215 812	1 937 087	0,53%	0,00%	EUR
4,23%										
Frankrike										
FR0013280286	BioMerieux	Paris	1 257	110,30	1 664 089	-20 733	1 643 356	0,45%	0,00%	EUR
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Paris	1 525	86,96	1 619 830	-47 983	1 571 847	0,43%	0,00%	EUR
FR0000120644	Danone SA	Paris	1 946	76,78	1 710 076	60 897	1 770 973	0,48%	0,00%	EUR
FR0010208488	Engie SA	Paris	8 382	22,41	1 901 293	325 145	2 226 437	0,61%	0,00%	EUR
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Paris	560	269,90	1 932 725	-141 246	1 791 480	0,49%	0,00%	EUR
FR0010533075	Getlink SE	Paris	9 053	15,73	1 636 782	51 100	1 687 882	0,46%	0,00%	EUR
FR0010259150	Ipsen SA	Paris	1 278	119,00	1 788 134	14 463	1 802 598	0,49%	0,00%	EUR
FR0000121964	Klepierre SA	Paris	4 218	33,74	1 637 554	49 281	1 686 835	0,46%	0,00%	EUR
FR0000133308	Orange SA	Paris	10 805	14,20	1 754 551	64 036	1 818 587	0,50%	0,00%	EUR
FR0000130809	Societe Generale SA	Paris	2 353	68,72	1 563 136	353 439	1 916 576	0,52%	0,00%	EUR
4,89%										
Tyskland										
DE0008404005	Allianz SE	Xetra	430	390,50	1 764 811	225 452	1 990 263	0,54%	0,00%	EUR
DE0005140008	Deutsche Bank AG	Xetra	4 704	33,11	1 685 733	160 334	1 846 067	0,50%	0,00%	EUR
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Xetra	660	223,70	1 717 817	32 154	1 749 971	0,48%	0,00%	EUR
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	Xetra	19 948	8,41	1 707 811	279 701	1 987 512	0,54%	0,00%	EUR
DE0005785604	Fresenius SE & Co KGaA	Xetra	3 187	48,98	1 789 895	60 319	1 850 213	0,50%	0,00%	EUR
DE0006602006	GEA Group AG	Xetra	2 261	57,80	1 639 929	-90 937	1 548 993	0,42%	0,00%	EUR
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Xetra	407	355,30	1 748 602	-34 603	1 713 999	0,47%	0,00%	EUR
DE0008430026	Muenchener Ruck AG	Xetra	288	562,20	1 792 866	126 264	1 919 130	0,52%	0,00%	EUR

DE0006452907	Nemetschek SE	Xetra	1 342	92,80	1 633 402	-157 283	1 476 119	0,40%	0,00%	EUR
DE0007164600	SAP SE	Xetra	637	208,35	1 686 716	-113 625	1 573 091	0,43%	0,00%	EUR
DE000A12DM80	Scout24 SE	Xetra	1 433	85,80	1 690 783	-233 465	1 457 318	0,40%	0,00%	EUR
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Xetra	1 443	120,40	1 705 934	353 338	2 059 272	0,56%	0,00%	EUR
									5,78%	
Østerrike										
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Wiener Börse	1 749	102,90	1 723 505	409 669	2 133 173	0,58%	0,00%	EUR
AT0000743059	OMV AG	Wiener Börse	3 332	47,52	1 793 804	82 929	1 876 733	0,51%	0,00%	EUR
									1,09%	
Finland										
FI4000297767	Nordea Bank ABP	Helsinki	10 719	16,09	1 785 632	257 970	2 043 602	0,56%	0,00%	EUR
FI4000552500	Sampo OYJ	Helsinki	14 367	10,33	1 625 189	133 898	1 759 087	0,48%	0,00%	EUR
									1,04%	
Irland										
IE008FRT3W74	Allegion PLC	Dublin	919	159,22	1 595 992	-119 021	1 476 972	0,40%	0,00%	USD
IE008Y7QL619	Johnson Controls International	Dublin	1 597	119,75	1 780 187	150 178	1 930 365	0,53%	0,00%	USD
IE008YTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Dublin	6 520	29,55	1 864 748	418 883	2 283 632	0,62%	0,00%	EUR
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Dublin	806	227,51	1 833 673	17 276	1 850 949	0,51%	0,00%	USD
IE008DB6Q211	Willis Towers Watson PLC	Dublin	487	328,60	1 605 587	9 722	1 615 309	0,44%	0,00%	USD
									2,50%	
Danmark										
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	4 206	318,60	1 811 198	315 432	2 126 630	0,58%	0,00%	DKK
									0,58%	
Sveits										
CH0130293662	BKW AG	SIX Swiss Exchange	835	168,40	1 794 663	-3 269	1 791 394	0,49%	0,00%	CHF
CH0030170408	Geberit AG	SIX Swiss Exchange	224	619,60	1 671 502	96 660	1 768 162	0,48%	0,00%	CHF
CH0466642201	Helvetia Holding AG	SIX Swiss Exchange	1 380	209,20	3 431 580	246 350	3 677 929	1,00%	0,00%	CHF
CH0013841017	Lonza Group AG	SIX Swiss Exchange	255	537,80	1 754 061	-6 938	1 747 123	0,48%	0,00%	CHF
CH0024638212	Schindler Holding AG	SIX Swiss Exchange	459	281,50	1 614 180	31 910	1 646 090	0,45%	0,00%	CHF
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	SIX Swiss Exchange	168	916,80	1 795 789	166 425	1 962 215	0,54%	0,00%	CHF
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	SIX Swiss Exchange	1 261	123,20	1 784 381	194 814	1 979 194	0,54%	0,00%	CHF
CH0126881561	Swiss Re AG	SIX Swiss Exchange	1 000	132,85	1 809 424	-116 941	1 692 482	0,46%	0,00%	CHF
CH0008742519	Swisscom AG	SIX Swiss Exchange	234	575,50	1 699 089	16 541	1 715 631	0,47%	0,00%	CHF
									4,91%	
Canada										
CA0084741085	Agnico Eagle Mines LTD	Toronto	1 057	232,76	1 707 577	104 291	1 811 868	0,49%	0,00%	CAD
CA0636711016	Bank of Montreal	Toronto	1 340	178,25	1 709 454	49 594	1 759 048	0,48%	0,00%	CAD
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	Toronto	2 665	101,23	1 737 001	249 779	1 986 780	0,54%	0,00%	CAD
CA1247651088	CAE INC	Toronto	6 228	41,70	1 738 557	174 059	1 912 617	0,52%	0,00%	CAD
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	Toronto	2 114	124,43	1 743 569	193 626	1 937 195	0,53%	0,00%	CAD
CA1367178326	Canadian Utilities LTD	Toronto	6 303	42,73	1 763 811	219 649	1 983 460	0,54%	0,00%	CAD
CA2567571075	Dollarama Inc	Toronto	1 279	205,14	1 718 089	214 165	1 932 254	0,53%	0,00%	CAD
CA2861812014	Element Fleet Management CORP	Toronto	6 230	36,05	1 677 867	-23 863	1 654 004	0,45%	0,00%	CAD
CA2918434077	Empire Co LTD	Toronto	4 817	47,72	1 697 100	-4 243	1 692 857	0,46%	0,00%	CAD
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings LTD	Toronto	90	2 615,89	1 547 915	185 910	1 733 825	0,47%	0,00%	CAD
CA3359341052	First Quantum Minerals LTD	Toronto	8 547	36,80	1 765 779	550 574	2 316 353	0,63%	0,00%	CAD
CA33767E2024	FirstService CORP	Toronto	830	213,45	1 521 963	-217 243	1 304 721	0,36%	0,00%	CAD
CA36168Q1046	GFL Environmental INC	Toronto	3 781	58,96	1 719 689	-77 937	1 641 751	0,45%	0,00%	CAD
CA39138C1068	Great-West Lifeco INC	Toronto	4 318	67,69	1 762 757	389 779	2 152 536	0,59%	0,00%	CAD
CA4488112083	Hydro One LTD	Toronto	4 913	54,64	1 788 828	188 145	1 976 973	0,54%	0,00%	CAD
CA4495861060	IGM Financial INC	Toronto	4 593	61,81	1 736 488	354 245	2 090 732	0,57%	0,00%	CAD
CA45823T1066	Intact Financial CORP	Toronto	889	285,73	1 700 554	170 131	1 870 686	0,51%	0,00%	CAD
CA56501R1064	Manulife Financial CORP	Toronto	5 345	49,84	1 726 869	234 995	1 961 865	0,54%	0,00%	CAD
CA59162N1096	Metro INC	Toronto	2 542	98,79	1 717 495	131 909	1 849 404	0,50%	0,00%	CAD
CA6330671034	National Bank of Canada	Toronto	1 565	172,61	1 740 296	249 111	1 989 407	0,54%	0,00%	CAD
CA67077M1086	Nutrien LTD	Toronto	3 020	84,72	1 718 083	166 157	1 884 240	0,51%	0,00%	CAD
CA7392391016	Power Corp of Canada	Toronto	4 119	72,95	1 813 127	399 765	2 212 893	0,60%	0,00%	CAD
CA74935Q1072	RB Global INC	Toronto	1 409	141,31	1 549 399	-83 085	1 466 315	0,40%	0,00%	CAD
CA7800871021	Royal Bank of Canada	Toronto	1 163	233,99	1 721 688	282 416	2 004 104	0,55%	0,00%	CAD
CA8667961053	Sun Life Financial INC	Toronto	2 872	85,68	1 730 587	81 617	1 812 204	0,49%	0,00%	CAD
CA8849038085	Thomson Reuters CORP	Toronto	996	181,13	1 568 989	-240 392	1 328 596	0,36%	0,00%	CAD
CA45075E1043	iA Financial Corp INC	Toronto	1 509	177,83	1 724 133	252 098	1 976 230	0,54%	0,00%	CAD
									13,71%	
Australia										
AU000000ASX7	ASX LTD	ASX	4 111	51,44	1 596 295	-173 080	1 423 215	0,39%	0,00%	AUD
AU000000BXB1	Brambles LTD	ASX	10 209	22,96	1 653 052	-75 523	1 577 529	0,43%	0,00%	AUD
AU0000030678	Coles Group LTD	ASX	10 617	21,44	1 603 640	-71 675	1 531 965	0,42%	0,00%	AUD
AU000000MPL3	Medibank Pvt LTD	ASX	50 694	4,79	1 613 166	21 068	1 634 234	0,45%	0,00%	AUD
AU000000QAN2	Qantas Airways LTD	ASX	25 173	10,38	1 747 880	10 669	1 758 549	0,48%	0,00%	AUD
AU000000TLS2	Telstra Group LTD	ASX	51 565	4,87	1 649 663	40 413	1 690 076	0,46%	0,00%	AUD
AU000000VCX7	Vicinity LTD	ASX	101 007	2,56	1 670 335	69 923	1 740 258	0,47%	0,00%	AUD
AU000000WES1	Westfarmers LTD	ASX	2 727	81,09	1 617 621	-129 376	1 488 246	0,41%	0,00%	AUD
AU000000WBC1	Westpac Banking CORP	ASX	6 672	38,60	1 697 885	35 383	1 733 267	0,47%	0,00%	AUD
									3,98%	
Sum verdipapirportefølje					338 384 092	13 831 539	352 215 631	96,12%		
Bankinnskudd							14 502 301	3,96%		
Påløpt utbytte							179 671	0,05%		
Skatt							-369 800	-0,10%		
Påløpt forvaltningshonorar							-90 764	-0,02%		
Sum egenkapital							366 437 040	100,00%		

Mal som gjelder regelmessige opplysninger for de finansielle produktene omhandlet i artikkel 8 nr. 1, artikkel 8 nr. 2 og artikkel 8 nr. 2 bokstav a) i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn : FAM GLOBAL EWX

Identifikasjonskode for juridiske personer:

MILJØRELATERTE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Hadde dette finansielle produktet bærekraftig investeringsmål?



Ja



X Nei

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

___ %

☐

i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

☐

i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

☐

Det gjorde **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:**

___ %

Det fremmet **miljørelaterte og sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde en bærekraftig investering som mål, hadde det en andel på ___ % bærekraftige investeringer

☐

med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

☐

med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses for å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien.

☐

med et sosialt mål.

☐

Det fremmet miljørelaterte og sosiale egenskaper, men **gjorde ingen bærekraftige investeringer**

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 hvilken grad ble de miljørelaterte og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

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

I henhold til investeringsstrategien ekskluderes følgende:



Bærekraftsindikator
måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- Ukonvensjonelle våpen (inkludert atomvåpen) – produkter som kan forårsake unødvendige lidelser for mennesker i krig
- Alkohol – et produkt som kan gi helseskader og sosial utrygghet, spesielt hos barn.
- Tobakk – et produkt som forårsaker helseskade.
- Pornografi – en sektor der det er risiko for menneskehandel og utnyttelse av sårbare individer.
- Kull som fossilt brensel – et produkt som har svært høye utslipp av klimagasser og kan forårsake helseskade.
- Utstedere som bryter internasjonale normer og konvensjoner som FNs Global Compact, OECDs retningslinjer og ILO.

Ingen referanseverdier er utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

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

- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er.
- Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score): 96,00 %

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers: 59,95, som sammenlignes med den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers, som utgjør 55,02

- 30,03 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.
- Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er: 4,82%

Indeksen som brukes til å definere investeringsuniverset er: MSCI World NR NOK.

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Indikator	2024*	2025*	Kommentar
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som samsvarer med RBC-retningslinjene er	100,0%		I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandelen av det finansielle produktets portefølje som dekkes av en ESG-analyse (aktiva som har en ESG-score):		96,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.	4,82%	30,0%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse
Prosentandel av finansproduktets portefølje som ble investert i henhold til EU-taksonomien er:	4,82%	4,8%	I henhold til det finansielle produktets forpliktelse

* Angir snittverdi

● **Hva var målene med de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis gjorde, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til disse målene?**

Målene for de bærekraftige investeringene som foretas av det finansielle produktet, er å finansiere foretak som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom sine produkter og tjenester og sitt bærekraftsarbeid.

Definisjonen av bærekraftige investeringer i den egenutviklede ESG-analysemetoden inneholder flere kriterier som anses for å være kjernekomponenter ved vurdering av om et foretak er bærekraftig. Disse kriteriene utfyller hverandre. I praksis må et foretak oppfylle minst ett av kriteriene nedenfor for å anses som bidragsyter til et miljømål eller sosialt mål:

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.
2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bærekraftig landbruk, bærekraftig forvaltning av vann og kloakk, bærekraftig og moderne energibruk, bærekraftig økonomisk utvikling, bærekraftig infrastruktur, bærekraftige byer, bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre, bekjempelse av klimaforringelse, bevaring og bærekraftig bruk av hav og marine ressurser, beskyttelse, bærekraftig bruk av terrestriske økosystemer, bærekraftig skogforvaltning, bekjempelse av ørkenspredning, jordforståelse og tap av biologisk mangfold;

B. Sosiale mål: bekjempe og streve mot nulltoleranse for hurtighet og sult, sunne liv og velvære i alle aldre, inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og muligheter for livslang læring, likestilling, styrking av kvinners og jenters rettigheter til sanitærforhold og vann, tilgang til rimelige og pålitelige energiforsyninger, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og anstendig arbeid, motstandsdyktig infrastruktur, inkluderende og bærekraftig industrialisering, redusere ulikheter, inkluderende, trygge og motstandsdyktige byer og menneskelige bosetninger, fredelige og inkluderende samfunn, tilgang til rettferdige og effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner, globalt partnerskap for bærekraftig utvikling.

3. Foretaket samkjører ved høye klimagassutslipp (GHG) sin forretningsmodell med målet om å holde den globale temperaturstigningen under 1,5 °C. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer seg ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljømål: redusere klimagassutslipp, bekjempe klimaendringer.

4. Foretakets praksis i sosiale og miljømessige spørsmål regnes som "best i klassen" sammenlignet med lignende foretak innenfor relevant sektor og geografisk område. Evalueringen av hvem som gjør det best i miljømessige eller sosiale forhold er basert på BNP Ams metodikk for å sette en ESG-score. Foretakene evalueres og gis en ESG-score som sammenligner dem med andre sammenlignbare selskaper i sin sektor og geografiske område. En bedrift med en totalscore over 10 i kategorien for enten miljømessige eller sosiale egenskaper kvalifiserer som best i sin klasse. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

A. Miljøsmål: bekjempe klimaendringer, miljørisikostyring, bærekraftig forvaltning av naturressurser, avfallshåndtering, vannforvaltning, reduksjon av klimagasser, fornybar energi, bærekraftig landbruk, grønn infrastruktur.

B. Sosiale mål: helse og sikkerhet, human resource management, god ekstern interessentstyring (forsyningskjede, entreprenører, data), forretningsetikk beredskap, god eierstyring.

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige og/eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustainability Center) i BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

Foretak som kvalifiserer som bærekraftige investeringer, må ikke gjøre betydelig skade på andre miljømål eller sosiale mål (Do No Significant Harm-prinsippet – DNSH) og må følge god styringspraksis. BNPP AM har sin egen interne metode for å vurdere foretak opp mot disse kravene.

Mer informasjon om den interne metoden finnes på forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

Hovedsakelig negative påvirkninger er de mest negative påvirkningene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer som gjelder miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, overholdelse av menneskerettighetene og spørsmål som gjelder bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● ***På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Bærekraftige investeringer som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, må ikke gjøre betydelig skade på noen miljømål eller sosiale mål (DNSH-prinsippet). I den forbindelse forplikter forvaltningsselskapet seg til å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å ta hensyn til indikatorene for negativ påvirkning, som definert i SFDR, og unnlate å investere i foretak som ikke oppfyller grunnleggende forpliktelser i tråd med OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

— — — ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

For å kunne velge de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, sørger forvaltningsselskapet gjennom hele investeringsprosessen for at det finansielle produktet tar hensyn til indikatorer for negativ påvirkning som er relevante for investeringsstrategien. Dette gjøres gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i forvaltningsselskapets globale bærekraftsstrategi i investeringsprosessen (den globale bærekraftsstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustainability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside). Mer informasjon finnes lenger ned i dette dokumentet og i RBC-retningslinjene, ESG-integreringsretningslinjene, forvaltningsretningslinjene og fremtidsvisjonen (energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst).

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringssystemet omfatter en vurdering av flere

negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt undersøkelser, porteføljer og forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosessen.

I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn
13. Kjønnsmangfold i styrever

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs dokument SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

— — — *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Investeringsuniverset til det finansielle produktet undersøkes jevnlig for å identifisere utstedere som handler eller står i fare for å handle i strid med FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder prinsippene og rettighetene fastsatt i de åtte kjernekonvensjonene i Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet samt den internasjonale menneskerettighetsloven. Denne vurderingen foretas av BNPP AMs bærekraftssenter, basert på intern analyse og informasjon fra eksterne eksperter, og i samråd med BNP Paribas Groups corporate and social responsibility team. Dersom en utsteder begår alvorlige eller gjentatte brudd på noen av prinsippene, blir utstederen plassert på en "ekskluderingsliste" og vil ikke være tilgjengelig for investering. Eksisterende investeringer bør fjernes fra porteføljen i henhold til en intern prosedyre. Dersom en utsteder står i fare for å bryte noen av prinsippene, plasseres utstederen på en "overvåkingsliste".

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om å ikke gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Produktet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i GSS, i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige påvirkninger forårsaket av utstedere.

RBC-retningslinjene etablerer et felles rammeverk for investeringer og økonomiske aktiviteter som bidrar til å avdekke bransjer og handlemåter med høy risiko for negative påvirkninger i strid med internasjonale normer. Som en del av RBC-retningslinjene gir sektorretningslinjer en skreddersydd metode for å identifisere og prioritere negative påvirkninger basert på den økonomiske aktivitetens karakter og, i mange tilfeller, hvor disse økonomiske aktivitetene finner sted.

Alfred Berg har vedtatt BNP Paribas Asset Managements retningslinjer for ESG-integrasjon, som du finner via Alfred Bergs nettsider. Retningslinjene omtales nå som «ESG intergration guidelines». ESG intergration guidelines omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige påvirkninger forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av

alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative påvirkningene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen. Dette gjøres ved hjelp av å anvende interne ESG-scorer og lage en porteføljestruktur som tar sikte på å ha en bedre ESG-profil sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser. I tillegg identifiserer forvaltningsteamet regelmessig negative påvirkninger gjennom løpende undersøkelser, samarbeid med andre langsiktige investorer og dialog med frivillige organisasjoner og andre eksperter.

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse påvirkningene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for

ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som blant annet inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet og/eller miljøet
- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative påvirkninger
- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål
- Sikre at alle verdipapirer som er inkludert i porteføljen, har støtte i ESG-analyse
- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

Basert på det ovennevnte og avhengig av de underliggende ressursene, vurderer og håndterer/demper det finansielle produktet følgende viktige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer:

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor påvirkning
7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder
8. Utslipp til vann
9. Forholdstall for farlig avfall
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styret

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

Mer detaljert informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vurderes, finnes i Alfred Bergs SFDR disclosure statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

I tillegg vil informasjon om hvordan de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er vurdert i løpet av året, bli publisert i årsrapporten for det finansielle produktet.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
HELVETIA HOLDING AG	Financials	0.7405 %	CH
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Materials	0.6011 %	CA
CARDINAL HEALTH INC	Health Care	0.5907 %	US
RYANAIR HOLDINGS PLC	20	0.5749 %	IE

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

UCB SA	35	0.5619 %	BE
AEON CO LTD	Consumer Staples	0.5610 %	JP
HANG SENG BANK LTD	Financials	0.5588 %	HK
POWER CORP OF CANADA	Financials	0.5507 %	CA
GREAT-WEST LIFECO INC	Financials	0.5482 %	CA
ENGIE SA	Utilities	0.5473 %	FR
KAJIMA CORP	Industrials	0.5424 %	JP
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	0.5416 %	US
STANDARD CHARTERED PLC	Financials	0.5397 %	GB
ARCELORMITTAL SA	Materials	0.5394 %	LU
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Industrials	0.5355 %	ES



Hvor stor var andelen bærekraftsrelaterte investeringer?

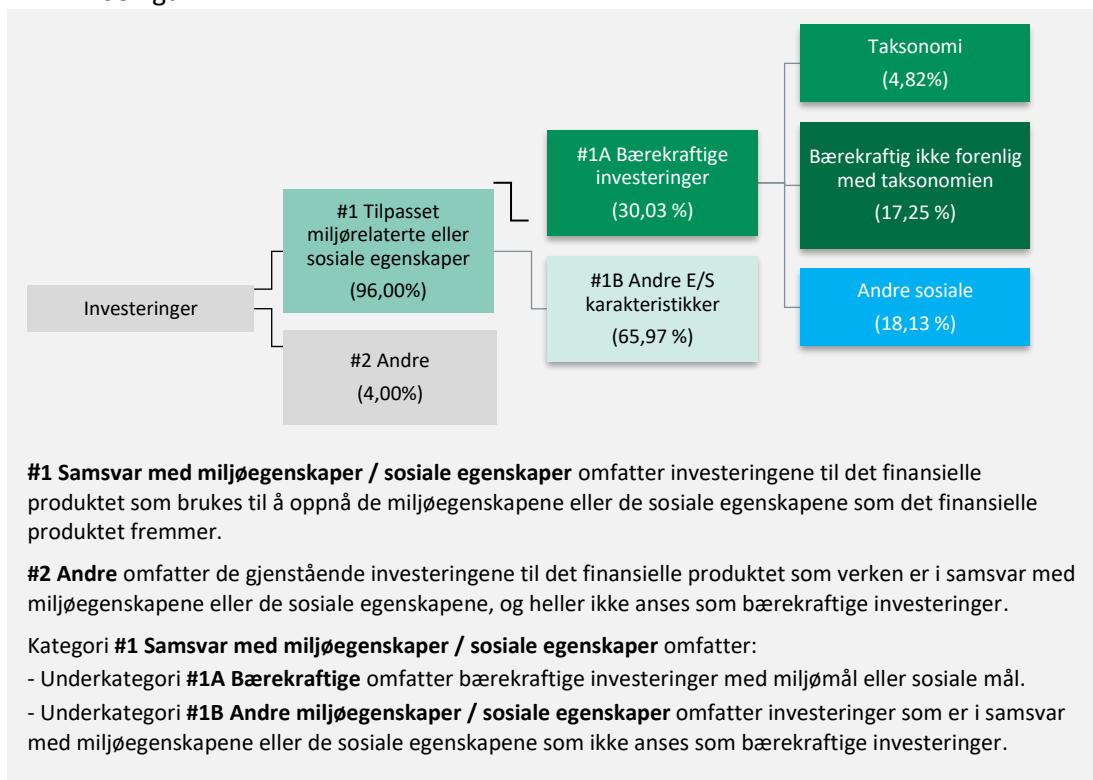
96,00% av det finansielle produktets investeringer ble allokeret til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

30,03 % av det finansielle produktets investeringer er klassifisert som bærekraftige investeringer.

Hva den resterende delen av investeringene kan inneholde gjenspeiles i spørsmålet «Hvilke investeringer inngår i «Nr. 2 Annet», hva er formålet deres og er det noen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak?» under.

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Se figur.



● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Produktet har investert i følgende sektorer gjennom selskaper med E/S karakteristikk:

Financials (14.89%)

Industrials (6.71%)

Information Technology (3.76%)

Health Care (3.64%)

Communication Services (3.19%)

Consumer Staples (3.16%)

Real Estate (2.96%)

Consumer Discretionary (2.79%)

Utilities (2.41%)

Materials (1.55%)

Unspecified (1.5%)

Energy (0.88%)

40 (0.5%)

20 (0.29%)

35 (0.28%)



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

De to diagrammene nedenfor viser i hvilken grad bærekraftige investeringer med et miljømål er i samsvar med EUs taksonomi og bidrar til miljømålene om å begrense og tilpasse klimaendringer.

Forvaltningsselskapet, via BNPP AM, bruker data fra tredjepartsleverandører for å måle hvor stor andel av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi. Leverandørene samler inn virksomhetenes egenrapporterte nøkkeltall for tilpasning og kan benytte tilsvarende informasjon dersom disse ikke er lett tilgjengelige i publikasjonen. Mer informasjon om BNPP AM, metoden og leverandørene som brukes finner du her: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den

europæiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Ytterligere oppdateringer av prospektet og tilpasning av forpliktelsene til EU-taksonomien kan gjøres tilsvarende.

Økonomiske aktiviteter som ikke er anerkjent av EU-taksonomien, er ikke nødvendigvis skadelige for miljøet eller uholdbare. Videre er ikke alle aktiviteter som kan bidra vesentlig til miljømessige og sosiale mål enda integrert i EU-taksonomien.

Overholdelsen av disse investeringene med kravene i artikkel 3 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen) har ikke vært formål for noe forsikring fra en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene. av utslipp og overgang til helt fornybar energi eller CO₂-gjerrig brensel senest ved utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, omfatter kriteriene regler for sikkerhet og avfalls-håndtering.

● **Investerte det finansielle produktet i fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet som oppfyller EU-taksonomien¹?**

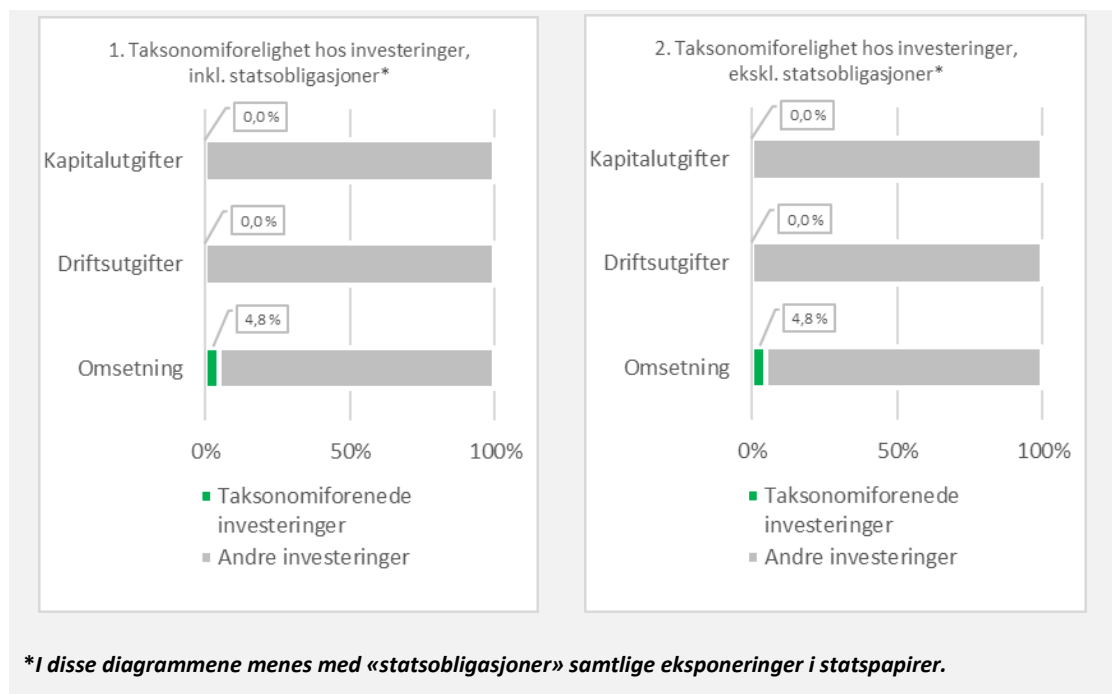
- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser prosentdelen investeringer som var forenlig med EU-taksonomien, i grønt. Ettersom det ikke finnes noen egnet metode for å avgjøre hvor taksonomiforenlige statsobligasjoner er, viser det første diagrammet taksonomiforenligheten med tanke på alle investeringene for det finansielle produkter, inkl. statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiforenligheten bare med tanke på investeringene for det finansielle produktet som ikke er statsobligasjoner.*

¹ Fossil gass og/eller kjernekraftrelatert virksomhet vil bare oppfylle EU-taksonomien dersom den bidrar til å begrense klimaendringene («begrensning av klimaendringene»), og ikke forårsaker betydelig skade for noen av målene i EU-taksonomien – se forklaring i venstremargen. De fullstendige kriteriene for økonomisk virksomhet for fossil gass og kjernekraft som oppfyller EU-taksonomien, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i samsvar med taksonmien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **Investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **Driftsutgifter** (OpEx)gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretaket som det er investert i.



● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, i den forstand det er vist til i forskriftens taksonomi, er 0 % for omstillingsaktiviteter og 0 % for muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Indikator	2024*	2025*
Andelen (i prosent) av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperiode:	Ikke relevant.	4,82%

* Angir snittverdi



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er forenlig med den europeiske taksonomiforordningen er 17,25 %.

Forvaltningsselskapet forbedrer sine datainnsamlingssystemer i tråd med EUs taksonomi for å sikre at publisert bærekraftsinformasjon i henhold til den europeiske taksonomiforordningen er nøyaktig og tilstrekkelig. Samtidig har det finansielle produktet investert i bærekraftige investeringer hvis miljømål ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Sosialt bærekraftige investeringer utgjør 18,13 % av det finansielle produktet.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Annet», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller
- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Forvaltningsselskapet arbeider for at investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes og i samsvar med våre interne prosesser, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nødvendige for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til marked, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og
- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for ekskludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet.



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

- Det finansielle produktet må overholde BNP Paribas regelverk for investeringer i kontroversielle land og RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knytte til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, arbeidskraft, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, kontroversielle våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet og/eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted: <https://www.alfredberg.no/our-approach/>

- Porteføljen til det finansielle produktet tar sikte på en vektet gjennomsnittlig ESG-score som er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers.

I tillegg til punktene ovenfor har forvaltningsselskapet implementert en stemme- og engasjementspolicy som kan lastes ned på <https://www.alfredberg.no/sustainability-documents/>.

- 30,03 % av det finansielle produktets eiendeler ble investert i bærekraftige investeringer i samsvar med definisjonen i artikkel 2.17 i SFDR.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

● *Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?*

Det finansielle produktet mangler referanseverdi for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Referanseverdien
indeks som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?*

Ikke relevant.

- *Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?*

Ikke relevant.

Til styret i forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Alfred Berg Kort Stat	Norne Aksje Norge
Alfred Berg Aktiv	Alfred Berg Aksje
Alfred Berg Norge	Alfred Berg Global
Alfred Berg Gambak	Norne Kombi 80
Alfred Berg Nordic Gambak	Bulder 80
Alfred Berg Norge Restricted	Bulder 100
Alfred Berg Indeks	SPV 80
Alfred Berg Nordic Index	SPV 100
Sbanken Framgang Sammen	Norne Aksje
Alfred Berg Humanfond	FAM Global EWX

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2025 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter annen informasjon i verdipapirfondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle verdipapirfondene eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 30. april 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5993-4-2411909

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-04-30 07:34:01 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre

460 valideringsverktøy for digitale signaturer.

Årsregnskap

2025

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Org.nr.:998 338 816

Årsberetning 2025
for
Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon
Org. nr: 998 338 816

Virksomhetens art og lokalisering.

Selskapet er et verdipapirfond og ble etablert 20.04.2012. Verdipapirfondet er et kombinasjonsfond og underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet har forretningsadresse i Oslo.

Fortsatt drift.

I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet og det bekreftes at forutsetningen er til stede for Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon og forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Redegjørelse for årsregnskapet.

Styret mener at det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir en fyllestgjørende informasjon om årets drift og stilling ved årsskiftet.

Selskapet har ikke hatt forsknings- eller utviklingskostnader i 2025.

Inntekter.

Fondets porteføljeresultat i 2025 utgjorde NOK 14 214 960 som var en endring fra NOK 7 627 620 i 2024.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2025 endret seg fra 248,4797 til 295,8968 dette er en endring på 19,08 %.

Fondet er et aktivt forvaltet fond og den relative risikoen er høy sett opp mot markedet. Dette øker sannsynligheten for en avkastning som i perioder avviker fra markedet, men avvikene kan være både positive (meravkastning) og negative (mindreavkastning).

De siste årene har aksjemarkedene vært preget av en konsentrering av markedsverdien og dette har en klar sammenheng med fremveksten av indeksfond. Vi mener dette representerer en betydelig risiko, og vår forvaltning gjennom 2025 har fortsatt å fokusere på fundamentale og reelle verdier i våre investeringer.

Styret mener at fondets verdiutvikling i 2025 står i forhold til risikoprofilen, dette sett hen til den absolutte risikoen fondet har vært eksponert for.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK. 12 777 958 mot NOK. 6 232 868 i 2024.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK. 57 528 271 ved utgangen av 2025, mot NOK. 69 855 210 i 2024. Bankinnskudd utgjør NOK. 595 966 av eiendelene i balansen. Fondet eier kun børsnoterte og likvide finansielle instrumenter.

Selskapet har ingen langsiktig gjeld eller driftskreditter.

Administrative forhold

FRAM Fondene AS var forretningsfører for fondet og Danske Bank var depotmottaker i 2025. Fra og med 6. februar i 2026 har Alfred Berg Kapitalforvaltning AS overtatt forvaltningen av fondet og Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) som depotmottaker.

I forbindelse med avvikling av produktet bedriftspensjon (OTP), har det vært innløsninger ved overførsel av kundeforhold til ny pensjonstilbyder.

Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger som har hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling.

Risikoforhold.

Styringen av selskapet bygger på prinsippene om en robust forretningsmodell hvor målet er å redusere risikoen.

Finansiell risiko.

FRAM Fondene AS benytter porteføljesystemer for daglig risikojustering av porteføljen.

Fondets vedtekter og prospekt regulerer rammen for risiko fondet kan ta. Fondets risiko styres daglig gjennom etablerte rutiner og en omfattende internkontroll.

Renterisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og den vil avhenge av gjennomsnittlig løpetid på renteinstrumentene. Denne typen risiko overvåkes daglig av våre renteforvaltere, og holdes innen rammene som er satt for hvert enkelt produkt. Historisk risiko rapporteres i vårt markedsmateriell for hvert enkelt produkt.

Aksjemarkedsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i aksjekurser. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i aksjer og andre egenkapitalinstrumenter. Hvor stor aksjemarkedsrisiko et verdipapirfond har vil i første rekke avhenge av hvilken risikoprofil produktet har. Våre aksjeforvaltere overvåker slik risiko på daglig basis, og historisk risiko rapporteres for hvert enkelt produkt i vårt markedsmateriell.

Valutarisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i valutakursene. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i utenlandske verdipapirer. Valutasvingninger vil dermed påvirke verdsettelsen av verdipapirene, som gjøres i norske kroner. For aksjefond utgjør slik risiko en mindre del av den totale svingningsrisikoen. For renteprodukter uten valutasikring vil slik risiko utgjøre en større del av den totale risikoen, noe som har ført til at noen investorer ønsker å sikre seg mot slik risiko.

Kredittisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på en utsteders kredittverdighet. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som er eksponert mot kredittpapirer i pengemarkeds- og obligasjonsmarkedet. Risikoen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond overvåkes daglig av våre renteforvaltere. Risikoen kan justeres ved å endre fondets eksponering mot kredittpapirer og gjennom hvilken kredittverdighet utstederne har.

Likviditetsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på et verdipapirs likviditet. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsmandat. Aksje- og rentefond som i hovedsak retter sine investeringer mot mindre selskaper vil ha større innslag av slik risiko enn andre fond.

Oppgjørsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av tap som kan oppstå i forbindelse med oppgjør av fondets posisjoner. Risikoen er felles for alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsaktivitet. I de fleste velutviklede markeder er dette redusert gjennom utstrakt bruk av regulerte verdipapiroppgjørprosesser.

Motpartsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av at en motpart i en derivatkontrakt ikke oppfyller sine forpliktelser etter avtalen. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond som bruker derivater som en del av forvaltningen. Risikoen kan justeres ved å motregne avtaler og ved å kreve sikkerhet for oppståtte forpliktelser. Risikoelementene for det enkelte fond er nærmere beskrevet i nøkkelinformasjon, prospekt og vedtekter.

Forslag til disposisjon av årsoverskudd.

Styret foreslår at resultatet på NOK 12 777 958 i sin helhet føres til annen egenkapital.

Arbeidsmiljø.

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 3 kvinner og 3 menn. Selskapet har innarbeidet en policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Ut over dette er det ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling.

Ytre miljø.

Fondets daglige drift har begrenset negativ påvirkning på det ytre miljø.

Forsikring.

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar ovenfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekning er 25 mill Euro.

FRAM Fondene var forvalter for 2025, og hadde ikke tegnet styreansvarsforsikring.

Oslo, 29.04.2026

Vincent Marie Denis
Trouillard Perrot

Styrets leder

Mariann Steine Bendriss

Styremedlem

Claudine Francoise Smith

Styremedlem

Leif Eriksrød

Styremedlem

Norma Ligia Torres
Fentanes

Styremedlem

Kjetil Andreas Skudal

Styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen

Administrerende direktør

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Porteføljeinntekter og kostnader	Note	2025	2024
Renteinntekter/kostnader		22 066	133 285
Utbytte		1 045 343	890 878
Gevinst/tap ved realisasjon		18 030 845	2 886 308
Andre porteføljeinntekter		0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		-4 883 293	3 717 148
Porteføljerresultat		14 214 960	7 627 620
Forvaltningsinntekter og kostnader			
Forvaltningshonorar	4	-1 424 879	-1 377 085
Andre kostnader		-12 124	-17 666
Forvaltningsresultat		-1 437 003	-1 394 751
Resultat før skattekostnad		12 777 958	6 232 868
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Årsresultat		12 777 958	6 232 868
Overført til/fra egenkapital		-12 777 958	-6 232 868
Sum overføringer		12 777 958	6 232 868

Balanse

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Eiendeler	Note	2025	2024
Fondets verdipapirportefølje			
Noterte aksjer		0	21 532 952
Aksjefond		47 434 585	35 036 270
Obligasjonsfond		6 105 468	6 572 581
Sum verdipapirportefølje	6	56 932 305	63 141 803
Fordringer			
Andre fordringer		3 392 252	0
Sum fordringer		3 392 252	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		595 966	6 713 407
Sum eiendeler		57 528 271	69 855 210
 Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	7	19 432 793	28 063 781
Overkurs/underkurs	7	-5 796 382	10 561 411
Opptjent egenkapital		43 885 552	31 107 595
Sum egenkapital		57 521 962	69 732 786
 Gjeld			
Annen gjeld		6 309	122 424
Sum annen gjeld		6 309	122 424
Sum egenkapital og gjeld		57 528 271	69 855 210

Oslo, 29.04.2026

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Claudine Francoise Smith
Styremedlem

Leif Eriksrød
Styremedlem

Norma Ligia Torres Fentanes
Styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
Styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
Administrerende direktør

Note 1 Regnskapsprinsipper og definisjoner

Verdipapirfondet ble stiftet 20.04.2012. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999 nr. 654.

Finansielle instrumenter

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, aksjefond, obligasjoner, sertifikater og andre markedsorienterte instrumenter vurderes til virkelig verdi (markedsverdi). Verdipapirer er vurdert til markedskurser 31.12.

Unoterte aksjer er verdsatt etter siste kjente omsetningskurs, verddivurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verddivurderinger.

Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.

Kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller innen ett år.

Det er ingen utdeling fra fondet.

Finansielle derivater

Fondet handler ikke i derivater.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges kostpris ved kjøp og kostnadsføres i fondet ved salg.

Depotomkostninger

Fondet blir kun belastet transaksjonsdrevne depotkostnader.

Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi per siste balansedag i året målt i norske kroner. Fondet er gjennom investeringer i utenlandske verdipapirer eksponert for aksjekurs, valutarisiko og likviditetsrisiko.

Skatt

Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktig/fradragsberettiget når aksjeselskapet har hovedkontor innenfor EU/EØS. I tillegg er verdipapirfond generelt fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper utenfor EØS.

Utbytter mottatt innenfor EU/EØS er i utgangspunktet skattefrie, men 3 prosent av disse kommer til beskatning.

Utbytter mottatt utenfor EU/EØS eller utbytte fra investeringer i lavskatteland er skattepliktig. Fondet kan i tillegg ilegges kildeskatt på utenlandsk utbytte.

Utsatt skattefordel som følge av skattemessige fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det er lite sannsynlig å få nyttiggjort seg av fremførbare underskudd i virksomheten.

Det er ingen ansatte i fondet.

Det er ikke utbetalt lønn, styregodtgjørelse eller andre honorarer i fondet.

Honorar til revisor dekkes av Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS.

Verdipapirfondet er et fond i fond og omløpshastighet beregnes ikke da det er av begrenset relevans.

Note 2 Investeringsstrategi, finansiell markedsrisiko og avkastning.

Fondet er et kombinasjonsfond som har en verdibasert investeringsfilosofi. Fondet har et globalt investeringsmandat i sine vedtekter og det benyttes primært spesialiserte eksterne forvaltere (fond i fond).

Gjennom investeringer i finansielle instrumenter er fondet eksponert for aksjekurs-, valutakurs-, likviditetsrisiko-, rente- og kredittrisiko. I tillegg utsettes fondet for valutarisiko når det investerer i annen valuta enn NOK.

Fondet benytter ikke valutasikring.

Note 3 Godtgjøresler

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40%

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Noter

tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 4 Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS belastet fondet med en fast daglig forvaltningsprovisjon basert på fondets formue. Honoraret utgjør 2 prosent p.a. Beløpet utgjorde i 2025 kroner 1 424 879 kr.
Underfondene i porteføljen belastet fondet med NOK 406 968.
Totale kostnader utgjorde med dette 1 831 847, motsvarende 2,57% p.a.

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 46 302 i kurtasje i 2025.

Tegnings og innløsningsprovisjon

Transaksjonskostnadene utgjør inntil 0 % for kjøp og godskrives forvaltningsselskapet.
Transaksjonskostnadene utgjør inntil 0 % for salg og godskrives verdipapirfondet.

Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	12 777 958	6 232 868
Permanente forskjeller	-13 126 736	-6 535 742
Skattepliktig inntekt	-348 778	-302 874
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

	2025	2024	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-6 566 807	-6 218 029	348 778
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	6 566 807	6 218 029	-348 778

Utsatt skattefordel som følge av skattemessige fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det er lite sannsynlig å få nyttiggjort seg av fremførbare underskudd i virksomheten.

Note 6 Verdipapirportefølje

Selskap	ISIN	Valuta	Antall	Valutakurs	Kostpris	Kurs	Market value	%-vis andel	Notert	Eierandel
AB Gambak Nordic	NO0010833395	NOK	43 131	1	10 500 000	247,28	10 665 471	18,55% Norge	-	-
AB Gambak	NO0010105489	NOK	92	1	6 999 998	76 785,98	7 080 481	12,31% Norge	-	-
C Threadneedle Global Emerging Market Equities	LU1868838027	USD	400 556	10,06	4 876 418	2,26	9 086 774	15,8% Luxemburg	-	-
CTIAsia Eq(USD)	LU1864951444	USD	217 406	10,06	7 328 029	4,88	10 674 530	18,56% Luxemburg	-	-
Fidelity Greater China Y	LU0346391161	USD	30 794	10,06	7 127 112	32,05	9 927 329	17,26% Luxemburg	-	-
Fidelity Emerging Markets Debt Y	LU0238206337	USD	10 602	10,06	1 590 873	25,52	2 721 589	4,73% Luxemburg	-	-
Pareto Nordic Corporate Bond	LU0922130215	NOK	2 176	1	3 000 000	1 555,19	3 383 884	5,88% Luxemburg	-	-
Sum:							53 540 058	93,11 %	-	-

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

Noter

Note 7 Egenkapital

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2025	28 063 781	10 561 411		31 107 594	69 732 786
Utstedte andeler	1 105 159	1 921 981			3 027 140
Innløste andeler	-9 736 147	-18 279 775			-28 015 922
Årets resultat				12 777 958	
Egenkapital per 31.12 2025	19 432 793	-5 796 382		43 885 552	57 521 962
Andeler VPS 31.12.2025	194 327,9255		Andelsverdi 31.12.2025	295,8968	
Andeler VPS 31.12.2024	280 637,8097		Andelsverdi 31.12.2024	248,4797	
Netto endring 2025:	-86 309,8842		Endring i 2025:	19,08 %	

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 194 327,9255 andeler til pari kurs 100, totalt 19 432 793.

Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon hadde 31.12.2025 en netto andelsverdi på 295,8968 mot 248,4797 i netto andelsverdi 31.12.2024.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapirfondet FRAM Kombinasjon

LEI-nummer: 254900VHZ5TT63W8VZ19

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?

☐ Ja

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ **investeringer med et sosialt mål**: ____%

☒ Nei

☐ **egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, had en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ **egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet har for 2025 fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en konkret vurdering ved nye investeringer for å se til at selskapet/ucits-fond ikke bryter eksklusjonskriteriene. Videre har forvalter periodisk screenet fondets portefølje for å se til at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier. Fondet investerer hovedsakelig i UCITS. Samtlige UCITS som fondet i dag er investert i er artikkel 8-fond, og rapporterer følgelig også etter SFDR. I utarbeidelsen av denne rapporten har forvalter i stor grad basert seg på UCITS-fondenes rapportering om underliggende investeringer.

Fondet fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium)

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Anti-personell miner, biologiske våpen, kjemiske våpen, klasebomber og kjernevåpen³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

- Korrupsjon i alle slags former, inkludert utpressing og bestikkelser.
- Manglende beskyttelse av internasjonalt proklamerte menneskerettigheter
- Manglende respekt for internasjonalt anerkjente standarder

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- Har mer enn 20% av omsetningen knyttet til kull eller kullbasert energi og ikke har forpliktende vedtak om å redusere dette til 0 innen rimelig tid.

Forvalter har gjennom 2025 vært fokusert på beskyttelse av miljø, herunder fokusere investeringer på selskaper som støtter en forebyggende tilnærming til miljøutfordringer og oppmuntrer til utvikling og spredningen av miljøvennlige teknologier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre kriterier:	0
Andel porteføljeselskaper/UCITS-verdipapirfond som tilfredstiller eksklusjonskriteriene	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Tilsvarende resultat.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:
Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.



Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31 desember 2025

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises porteføljen i fondet per 31.12.2025.

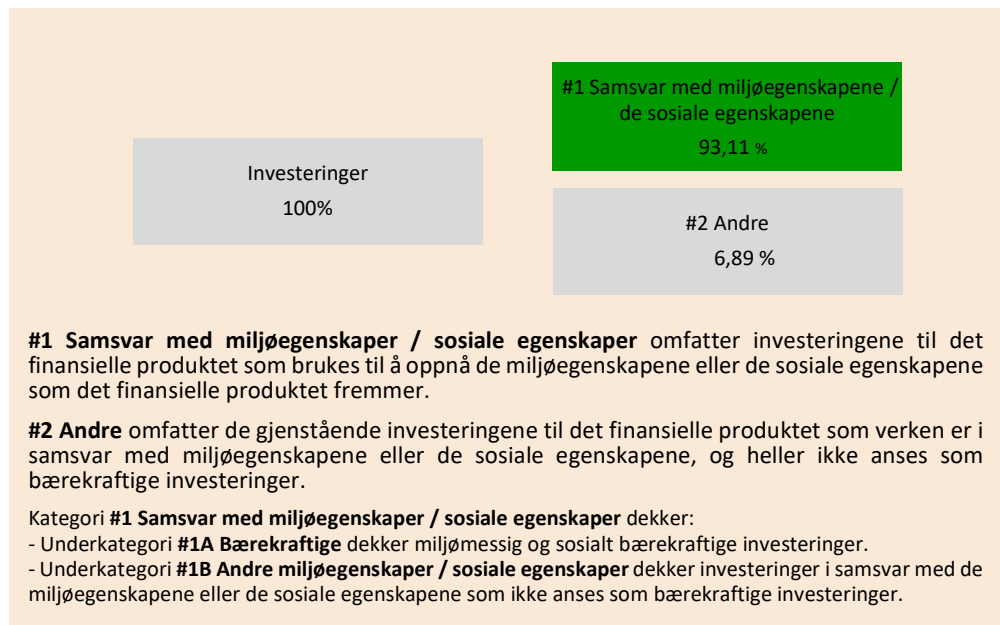
Største investeringer	Sektor (ICB)	% eiendeler	Land
AB Gambak Nordic	Ikke aktuelt	18,55%	Norge
AB Gambak	Ikke aktuelt	12,31%	Norge
C ThreadneedleGlobal Emerging Market Equities	Ikke aktuelt	15,8%	Luxemburg
CTIAsia Eq(USD)	Ikke aktuelt	18,56%	Luxemburg
Fidelity Greater China Y	Ikke aktuelt	17,26%	Luxemburg
Fidelity Emerging Markets Debt Y	Ikke aktuelt	4,73%	Luxemburg
Pareto Nordic Corporate Bond	Ikke aktuelt	5,88%	Luxemburg
Sum:		93,11%	

Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.2025 var fondet investert i 93,11% i selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 6,89% besto av fondets kontantbeholdning.

eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (ICB)

Porteføljevekt %

Ikke relevant

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

☐

Ja:

☐

I fossilgass

☐

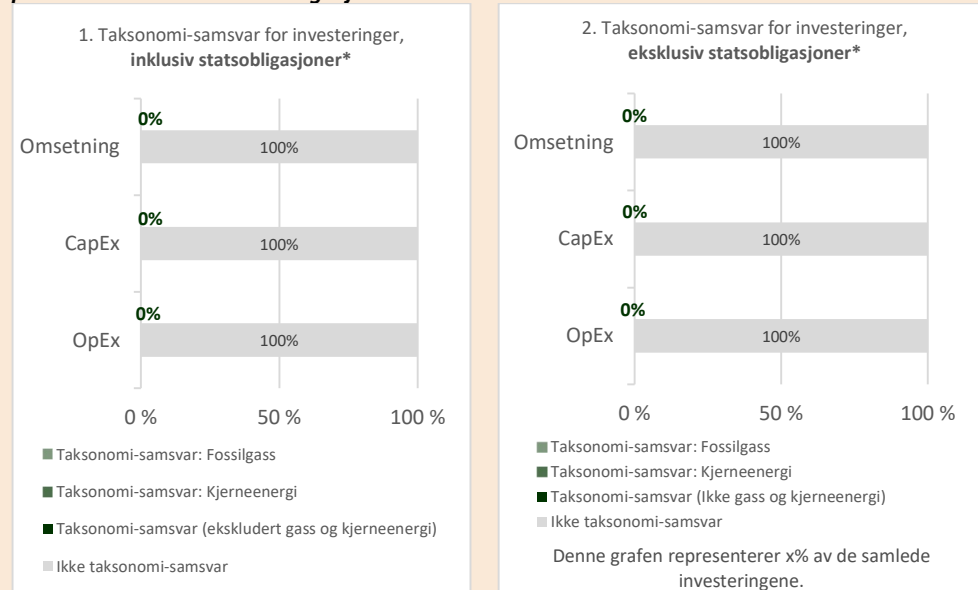
I kjerneenergi

☒

Nei

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

- **Hva stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Ikke relevant.

- **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Ikke relevant.



- **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



- **Hvilke investeringer ble tatt med under “Andre”, hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?**

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Eksklusjoner: Alle våre investeringer følger våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap/ucits fond har forvalter foretatt en vurdering for å sikre at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet periodisk for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Forvalter har gjennom 2025 vært fokusert på beskyttelse av miljø, herunder fokusere investeringer på selskaper som støtter en forebyggende tilnærming til miljøutfordringer og oppmuntrer til utvikling og spredningen av miljøvennlige teknologier.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet. Fondet har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

**Til styret i
Fram Kombinasjon**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fram Kombinasjon som viser et overskudd på kr 12 777 958. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldene lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For revisors oppgaver og plikter se: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 29. april 2026

Revisorkollegiet AS

Tom Erik Gregussen

Statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Tom Erik Gregussen

Oppdragsansvarlig

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5997-4-11869

IP: 51.175.xxx.xxx

2026-04-29 14:49:19 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre

478 valideringsverktøy for digitale signaturer.

Årsregnskap

2025

Verdipapirfondet FRAM Global

Org.nr.:889 343 702

Årsberetning 2025
for
Verdipapirfondet FRAM Global
Org. nr: 889 343 702

Virksomhetens art og lokalisering.

Selskapet er et verdipapirfond og ble etablert 03.11.2005. Verdipapirfondet er et aksjefond og underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet har forretningsadresse i Oslo.

Fortsatt drift.

I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet og det bekreftes at forutsetningen er til stede for Verdipapirfondet FRAM Global og forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Redegjørelse for årsregnskapet.

Styret mener at det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir en fyllestgjørende informasjon om årets drift og stilling ved årsskiftet.

Selskapet har ikke hatt forsknings- eller utviklingskostnader i 2025.

Inntekter.

Fondets porteføljeresultat i 2025 utgjorde NOK 21 918 407 som var en endring fra NOK 10 339 782 i 2024.

Verdiutvikling per andel.

Fondets andelsverdi har i 2025 endret seg fra 263,79 til 322,11. Dette motsvarer en endring på 22,11%.

Fondet er et aktivt forvaltet fond og den relative risikoen er høy sett opp mot indeks/markedet. Dette øker sannsynligheten for en avkastning som i perioder avviker fra markedet, men avvikene kan være både positive (meravkastning) og negative (mindreavkastning).

De siste årene har aksjemarkedene vært preget av en konsentrering av markedsverdien og dette har en klar sammenheng med fremveksten av indeksfond. Vi mener dette representerer en betydelig risiko, og vår forvaltning gjennom 2025 har fortsatt å fokusere på fundamentale og reelle verdier i våre investeringer.

Styret mener at fondets verdiutvikling i 2025 står i forhold til risikoprofilen, dette sett hen til den absolutte risikoen fondet har vært eksponert for.

Resultat.

Årsresultatet etter skatt ble NOK 19 970 274 mot NOK 8 412 965 i 2024.

Balanse.

Eiendeler i balansen utgjorde NOK 105 817 159 ved utgangen av 2025, mot NOK 93 481 851 i 2024. Bankinnskudd utgjør NOK 801 137 av eiendelene i balansen. Fondet eier kun børsnoterte og likvide finansielle instrumenter.

Selskapet har ingen langsiktig gjeld eller driftskreditter.

Administrative forhold

FRAM Fondene AS var forretningsfører for fondet og Danske Bank var depotmottaker i 2025. Fra og med 6. februar i 2026 har Alfred Berg Kapitalforvaltning AS overtatt forvaltningen av fondet og Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) som depotmottaker. I forbindelse med avvikling av produktet bedriftspensjon (OTP), har det vært innløsninger ved overførsel av kundeforhold til ny pensjonstilbyder. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger som har hatt innvirkning på andelenes verdiutvikling.

Risikoforhold.

Styringen av selskapet bygger på prinsippene om en robust forretningsmodell hvor målet er å redusere risikoen.

Finansiell risiko.

FRAM Fondene AS benytter porteføljesystemer for daglig risikojustering av porteføljen.

Fondets vedtekter og prospekt regulerer rammen for risiko fondet kan ta. Fondets risiko styres daglig gjennom etablerte rutiner og en omfattende internkontroll.

Renterisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og den vil avhenge av gjennomsnittlig løpetid på renteinstrumentene. Denne typen risiko overvåkes daglig av våre renteforvaltere, og holdes innen rammene som er satt for hvert enkelt produkt. Historisk risiko rapporteres i vårt markedsmateriell for hvert enkelt produkt.

Aksjemarkedsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i aksjekurser. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i aksjer og andre egenkapitalinstrumenter. Hvor stor aksjemarkedsrisiko et verdipapirfond har vil i første rekke avhenge av hvilken risikoprofil produktet har. Våre aksjeforvaltere overvåker slik risiko på daglig basis, og historisk risiko rapporteres for hvert enkelt produkt i vårt markedsmateriell.

Valutarisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i valutakursene. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i utenlandske verdipapirer. Valutasvingninger vil dermed påvirke verdsettelsen av verdipapirene, som gjøres i norske kroner. For aksjefond utgjør slik risiko en mindre del av den totale svingningsrisikoen. For renteprodukter uten valutasikring vil slik risiko utgjøre en større del av den totale risikoen, noe som har ført til at noen investorer ønsker å sikre seg mot slik risiko.

Kredittrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på en utstедers kredittverdighet. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som er eksponert mot kredittpapirer i pengemarkeds- og obligasjonsmarkedet. Risikoen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond overvåkes daglig av våre renteforvaltere. Risikoen kan justeres ved å endre fondets eksponering mot kredittpapirer og gjennom hvilken kredittverdighet utstederne har.

Likviditetsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på et verdipapirs likviditet. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsmandat. Aksje- og rentefond som i hovedsak retter sine investeringer mot mindre selskaper vil ha større innslag av slik risiko enn andre fond.

Oppgjørsmarkedsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av tap som kan oppstå i forbindelse med oppgjør av fondets posisjoner. Risikoen er felles for alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsaktivitet. I de fleste velutviklede markeder er dette redusert gjennom utstrakt bruk av regulerte verdipapiroppgjørprosesser.

Motpartsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av at en motpart i en derivatkontrakt ikke oppfyller sine forpliktelser etter avtalen. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond som bruker derivater som en del av forvaltningen. Risikoen kan justeres ved å motregne avtaler og ved å kreve sikkerhet for oppståtte forpliktelser. Risikoelementene for det enkelte fond er nærmere beskrevet i nøkkelinformasjon, prospekt og vedtekter.

Forslag til disposisjon av resultat.

Styret foreslår at resultatet på NOK 19 970 274 i sin helhet overføres til annen egenkapital.

Arbeidsmiljø.

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av 3 kvinner og 3 menn. Selskapet har innarbeidet en policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Ut over dette er det ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling.

Ytre miljø.

Fondets daglige drift har begrenset negativ påvirkning på det ytre miljø.

Forsikring.

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder, for deres mulige ansvar ovenfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekning er 25 mill Euro.

FRAM Fondene var forvalter for 2025, og hadde ikke tegnet styreansvarsforsikring.

Oslo, 29.04.2025

Vincent Marie Denis
Trouillard Perrot

Styrets leder

Mariann Steine Bendriss

Styremedlem

Claudine Francoise
Smith

Styremedlem

Leif Eriksrød

Styremedlem

Norma Ligia Torres
Fentanes

Styremedlem

Kjetil Andreas Skudal

Styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen

Administrerende direktør.

Resultatregnskap

Verdipapirfondet FRAM Global

	Note	2025	2024
Porteføljeinntekter og kostnader			
Renteinntekter		23 848	186 688
Utbytte		1 406 145	1 187 852
Gevinst/tap ved realisasjon		15 560 513	19 349 539
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap		4 927 900	-10 384 296
Andre porteføljeinntekter		0	0
Porteføljerresultat		21 918 407	10 339 782
 Forvaltningsinntekter og kostnader			
Forvaltningshonorar	4	-1 930 344	-1 907 172
Andre kostnader		-17 789	-19 645
Forvaltningsresultat		-1 948 133	-1 926 817
 Resultat før skattekostnad		19 970 274	8 412 965
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		19 970 274	8 412 965
 Overføringer			
Overført til/fra annen egenkapital		19 970 274	8 412 965
Sum overføringer		19 970 274	8 412 965

Balanse

Verdipapirfondet FRAM Global

Eiendeler	Note	2025	2024
Fondets verdipapirportefølje			
Noterte aksjer		0	31 315 626
Aksjefond		97 464 045	52 171 104
Sum verdipapirportefølje	6	97 464 045	83 486 730
Fordringer			
Andre fordringer		7 551 977	0
Sum fordringer		7 551 977	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		801 137	9 995 121
Sum eiendeler		105 817 159	93 481 851
 Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	7	32 843 365	35 368 736
Overkurs/underkurs	7	-28 832 419	-23 880 744
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		101 780 611	81 810 337
Sum egenkapital	7	105 791 556	93 298 329
 Gjeld			
Annen gjeld		25 603	183 522
Sum annen gjeld		25 603	183 522
Sum egenkapital og gjeld		105 817 159	93 481 851

Oslo, 29.04.2026

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Claudine Francoise Smith
Styremedlem

Leif Eriksrød
Styremedlem

Norma Ligia Torres Fentanes
Styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
Styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
Administrerende direktør

Note 1 Regnskapsprinsipper og definisjoner

Verdipapirfondet ble stiftet 03.11.2005 årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999 nr. 654.

Finansielle instrumenter

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, aksjefond, obligasjoner, sertifikater og andre markedsorienterte instrumenter vurderes til virkelig verdi (markedsverdi). Verdipapirer er vurdert til markedsкурser 31.12.

Unoterte aksjer er verdsatt etter siste kjente omsetningskurs, verddivurderinger foretatt av meglerforbindelser og interne verddivurderinger.

Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.

Kortsiktige fordringer og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller innen ett år.

Det er ingen utdeling fra fondet.

Finansielle derivater

Fondet handler ikke i derivater.

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges kostpris ved kjøp og kostnadsføres i fondet ved salg.

Depotomkostninger

Fondet blir kun belastet transaksjonsdrevne depotkostnader.

Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondets årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi per siste balansedag i året målt i norske kroner. Fondet er gjennom investeringer i utenlandske verdipapirer eksponert for aksjekurs, valutarisiko og likviditetsrisiko.

Skatt

Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktig/fradragsberettiget når aksjeselskapet har hovedkontor innenfor EU/EØS. I tillegg er verdipapirfond generelt fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper utenfor EØS.

Utbytter mottatt innenfor EU/EØS er i utgangspunktet skattefrie, men 3 prosent av disse kommer til beskatning.

Utbytter mottatt utenfor EU/EØS eller utbytte fra investeringer i lavskatteland er skattepliktig. Fondet kan i tillegg ilegges kildeskatt på utenlandsk utbytte.

Utsatt skattefordel som følge av skattemessige fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det er lite sannsynlig å få nyttiggjort seg av fremførbare underskudd i virksomheten.

Det er ingen ansatte i fondet. Det er ikke utbetalt lønn/styregodtgjørelse eller andre honorar i fondet.

Honorar til revisor dekkes av Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS.

Fondet er et fond i fond og omløpshastighet beregnes ikke da det er av begrenset relevans.

Note 2 Investeringsstrategi, finansiell markedsrisiko og avkastning.

Fondet er et aksjefond som har en verdibasert investeringsfilosofi. Fondet har et globalt investeringsmandat i sine vedtekter og det benyttes primært spesialiserte eksterne forvaltere (fond i fond).

Gjennom investeringer i finansielle instrumenter er fondet eksponert for aksjekurs-, valutakurs-, likviditetsrisiko-, rente- og kredittrisiko. I tillegg utsettes fondet for valutarisiko når det investerer i annen valuta enn NOK.

Fondet benytter ikke valutasikring.

Note 3 Godtgjøresler

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 16. mars 2026, ble det ikke gjort vesentlige endringer, og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 30 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de tre eksterne, som mottar et fast honorar for styrevervet. Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 55 619 435, mens den variable godtgjørelsen var kr 20 018 173.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 4 Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet FRAM Fondene AS har belastet fondene med en fast daglig forvaltningsprovisjon basert på fondets formue. Honoraret utgjør 2 prosent p.a. Beløpet utgjorde i 2025 kroner 1 930 344

Underfondene i porteføljen belastet fondet med NOK 543 755 NOK.
Totale kostnader utgjorde med dette 2 474 099, motsvarende 2,56% p.a.

Transaksjonsgebyrer

Transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av finansielle instrumenter belastes fondet. Fondet ble belastet med kroner 68 502 i kurtasje i 2025.

Tegnings og innløsningsprovisjon

Transaksjonskostnadene utgjør inntil 0 % for kjøp og godskrives forvaltningsselskapet.
Transaksjonskostnadene utgjør inntil 0 % for salg og godskrives verdipapirfondet.

Note 5 Skatt - rapportnote

Årets skattekostnad	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
For mye/lite avsatt tidligere år	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	19 970 274	8 412 965
Permanente forskjeller	-20 936 074	-9 411 935
Skattepliktig inntekt	-965 800	-998 970
	2025	2024
		Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-21 820 753	965 800
Grunnlag for utsatt skattefordel	-21 820 753	965 800

Utsatt skattefordel som følge av skattemessige fremførbare underskudd blir ikke balanseført da det er lite sannsynlig å få nyttiggjort seg av fremførbare underskudd i virksomheten.

Note 6 Verdipapirportefølje.

Verdipapirfondet FRAM Global										
Selskap	ISIN	Valuta	Antall	Valutakurs	Kostpris	Kurs	Market value	%-vis andel	Notert	Eierandel
AB GAMBAK NORDIC	NO0010833395	NOK	75 896	1,00	244	247,28	18 767 653	17,74 %	Norge	
AB GAMBAK R	NO0010105489	NOK	236	1,00	76 173	76 785,98	18 144 865	17,15 %	Norge	
C ThreadneedleGlobal Emerging Market Equities	LU1868838027	USD	913 818	10,06	9	2,26	20 730 318	19,60 %	Luxemburg	
CTIA Asia Eq(USD)	LU1864951444	USD	410 257	10,06	15	4,88	20 143 417	19,04 %	Luxemburg	
Fidelity Greater China Y	LU0346391161	USD	61 039	10,06	156	32,05	19 677 792	18,60 %	Luxemburg	
Sum:							97 464 045	92,13 %		

Verdipapirfondet FRAM Global

Noter

Note 7 Andelskapital

	Andelskapital	Over/Underkurs	Udekket tap	Annen egenkapital	Sum:
Egenkapital per 01.01.2025	35 368 736	-23 880 744		81 810 337	93 298 329
Utstedte andeler	4 453 473	9 059 382			
Innløste andeler	-6 978 844	-14 011 057			
Årets resultat				19 970 560	
Egenkapital per 31.12.2025	32 843 365	-28 832 419		101 780 897	105 791 842
Andeler VPS 31.12.2025:	328 433,6505		Andelsverdi 31.12.2025	322,11	
Andeler VPS 31.12.2024:	353 687,3641		Andelsverdi 31.12.2024:	263,79	
Netto endring andeler:	-25 253,7136		Endring	22,11 %	

Antall andeler

Verdipapirfondet hadde ved utgangen av året utstedt 328 433,6505 andeler til pari kurs 100, totalt 32 843 365.

Verdipapirfondet FRAM Global hadde 31.12.2025 en netto andelsverdi på 322,11 mot 263,79 i netto andelsverdi 31.12.2024.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1,2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapirfondet FRAM Global

LEI-nummer: 254900JRP40H8ZQG2F89

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?

☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: på ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ **investeringer med et sosialt mål**: ____%

☒ **Nei**

☐ **egenskaper**, og selv om det ikke hadde et mål om bærekraftige investeringer, had en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ **egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet har for 2025 fulgt utelukkelseskriteriene ved at forvalter har foretatt en konkret vurdering ved nye investeringer for å se til at selskapet/ucits-fond ikke bryter eksklusjonskriteriene. Videre har forvalter periodisk screenet fondets portefølje for å se til at fondets eksponering ikke har brutt med noen av våre eksklusjonskriterier. Fondet investerer hovedsakelig i UCITS. Samtlige UCITS som fondet i dag er investert i er artikkel 8-fond, og rapporterer følgelig også etter SFDR. I utarbeidelsen av denne rapporten har forvalter i stor grad basert seg på UCITS-fondenes rapportering om underliggende investeringer.

Fondet fremmet **sosiale egenskaper** ved å unngå å investere i selskaper eller bransjer som etter vår vurdering ikke er samfunnstjenlige. Dette innebærer at fondet utelukker selskaper som produserer, har som kjernevirksomhet eller medvirker til (avhengig av om det er et produkt- eller adferdsbasert utelukkelseskriterium)

- Tobakk eller tobakksvarer¹
- Pornografisk materiale²
- Anti-personell miner, biologiske våpen, kjemiske våpen, klasebomber og kjernevåpen³

¹ For tobakk er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

² For pornografisk materiale er terskelen satt til 5%.

³ Typer våpen ekskludert er de som ved normale anvendelse bryter med grunnleggende menneskerettigheter. Dette inkluderer kjernevåpen, klasebomber og antipersonelle landminer. For slike våpen er terskelen satt til 0% (etter de etiske retningslinjene for SPU).

- Korrupsjon i alle slags former, inkludert utpressing og bestikkelser.
- Manglende beskyttelse av internasjonalt proklamerte menneskerettigheter
- Manglende respekt for internasjonalt anerkjente standarder

Fondet har fremmet **miljøegenskaper** ved å utelukke selskaper som:

- Har mer enn 20% av omsetningen knyttet til kull eller kullbasert energi og ikke har forpliktende vedtak om å redusere dette til 0 innen rimelig tid.

Forvalter har gjennom 2025 vært fokusert på beskyttelse av miljø, herunder fokusere investeringer på selskaper som støtter en forebyggende tilnærming til miljøutfordringer og oppmuntrer til utvikling og spredningen av miljøvennlige teknologier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Indikator	Verdi
Antall porteføljeselskaper med dokumentert brudd på våre kriterier:	0
Andel porteføljeselskaper/UCITS-verdipapirfond som tilfredstiller eksklusjonskriteriene	100 %

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Tilsvarende resultat.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:
Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.



Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 31 desember 2025

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

I tabellen nedenfor vises porteføljen i fondet per 31.12.25.

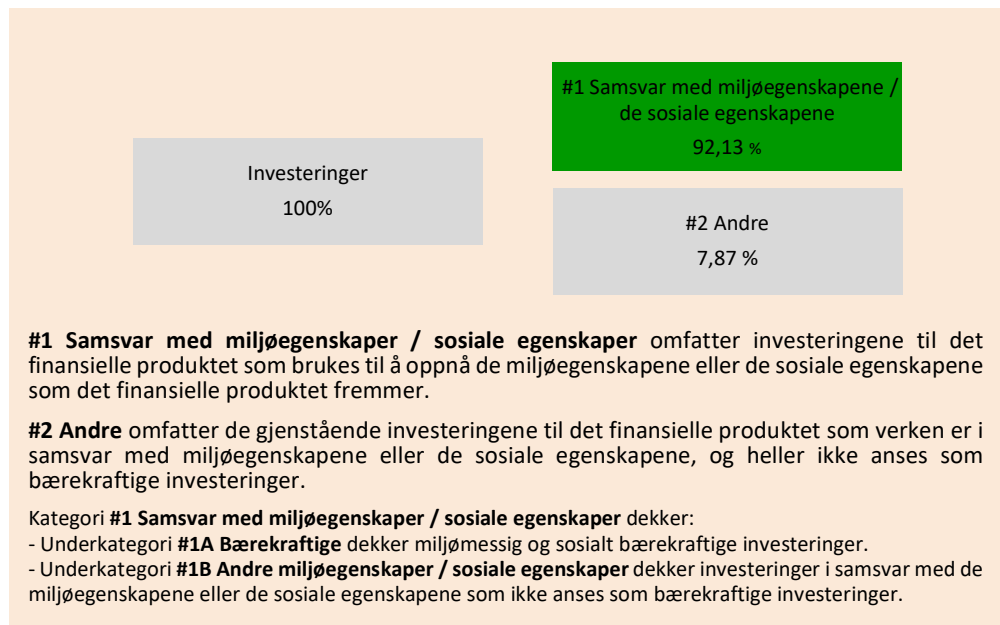
Største investeringer	Sektor (ICB)	% eiendeler	Land
AB GAMBAK NORDIC	Ikke aktuelt	17,74 %	Norge
AB GAMBAK R	Ikke aktuelt	17,15 %	Norge
C ThreadneedleGlobal Emerging Market Equities	Ikke aktuelt	19,60 %	Luxemburg
CTIA Asia Eq(USD)	Ikke aktuelt	19,04 %	Luxemburg
Fidelity Greater China Y	Ikke aktuelt	18,60 %	Luxemburg
Sum:		92,13 %	

Hva stor var andelen av bærekraftrelaterte investeringer?

Per 31.12.25 var fondet investert i 92,13% selskaper i samsvar med miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer. Den resterende andelen på 7,87% besto av fondets kontantbeholdning.

eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor (ICB)

Ikke relevant

Porteføljevekt %

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

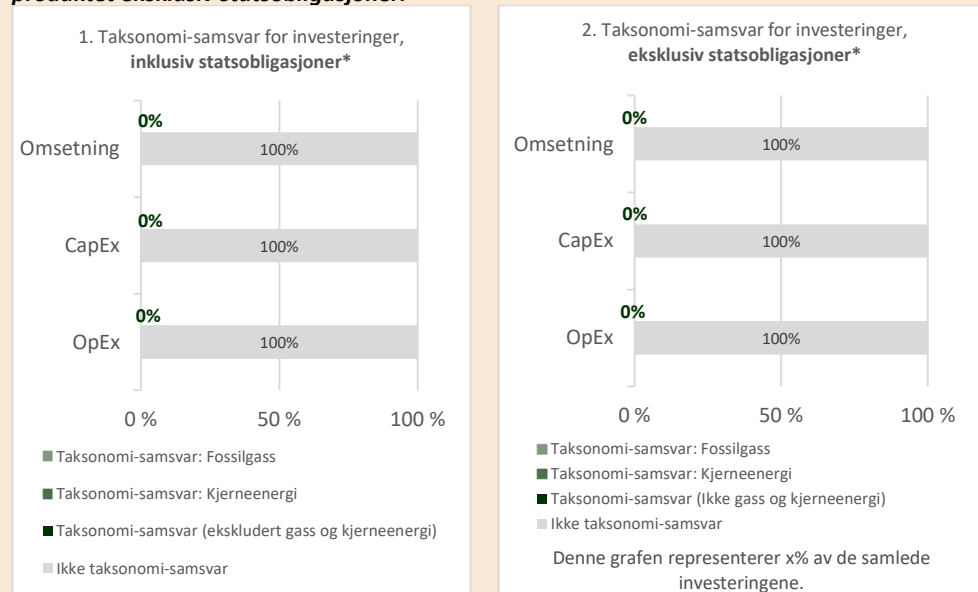
Ikke relevant.

Investerte det finansielle produktet i fossilaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi⁸?

☐ Ja:
☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi
☒ Nei

⁸Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.

- **Hva stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Ikke relevant.

- **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Ikke relevant.



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



Hvilke investeringer ble tatt med under “Andre”, hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Andre besto av kontantbeholdningen.

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Eksklusjoner: Alle våre investeringer følger våre utelukkelseskriterier. Ved en investering i et nytt selskap/ucits fond har forvalter foretatt en vurdering for å sikre at selskapet ikke bryter med fondets eksklusjonskriterier. Videre har fondets portefølje blitt screenet periodisk for å sikre at fondets eksponering ikke bryter med våre eksklusjonskriterier.

Forvalter har gjennom 2025 vært fokusert på beskyttelse av miljø, herunder fokusere investeringer på selskaper som støtter en forebyggende tilnærming til miljøutfordringer og oppmuntrer til utvikling og spredningen av miljøvennlige teknologier.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseveriden?

Ikke relevant. Fondet er aktivt forvaltet. Fondet har ingen referanseverdi som hensyntar miljøegenskapene og de sosiale egenskapene.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorer for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

**Til styret i
Verdipapirfondet Fram Global**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING
Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondet Fram Global som viser et overskudd på kr 19 970 274. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldene lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For revisors oppgaver og plikter se: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 29. april 2026

Revisorkollegiet AS

Tom Erik Gregussen

Statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Tom Erik Gregussen

Oppdragsansvarlig

Serienummer: bankid.no_no_bankid:9578-5997-4-11869

IP: 51.175.xxx.xxx

2026-04-29 14:49:19 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://euti.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre

496 valideringsverktøy for digitale signaturer.

PRAKTISK INFORMASJON

Lønn og godtgjørelse

For nærmere informasjon om utbetalt lønn og godtgjørelse til selskapets ansatte vises det til årsregnskap for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

Selskapets revisor

Statsautorisert Johan-Herman Stene,
Ernst & Young AS, Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo.

Bankforbindelse og depotmottaker

Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo filialen.

Etablering av kundeforhold

Første gang du tegner andeler i ett av Alfred Bergs eller BNP Paribas Asset Management fond må du opprette et kundeforhold med Alfred Berg.

Bli Kunde med BankID

Du kan bli kunde med BankID. Du svarer på spørsmål i vårt elektronisk kundeskjema og signerer med BankID. Etter at vi har kontrollert opplysningene vi har fått fra deg, vil vi sende deg en e-mail med ny VP konto som benyttes for å handle via Alfred Berg Connect. For å komme inn på Alfred Berg Connect trenger du BankID. Via Alfred Berg Connect får du tilgang til din VP konto, du kan handle fond, starte spareavtaler og få tilgang til din postkasse.

Du kan også bli kunde uten BankID

For å opprette kundeforhold uten BankID er vi, ifølge Hvitvaskingsloven, pliktig til å innkreve bekreftet kopi av gyldig legitimasjon fra deg, og utfylt skjema for kundeinformasjon (egenerklæring). Bekreftet kopi kan gis av en offentlig etat, som for eksempel bank, advokat, revisor eller politi. Vi kan motta bekreftet kopi av legitimasjon elektronisk.

Aktiv forvaltning og investerings-rådgivning

For kunder som mottar tjenestene aktiv forvaltning og investerings-rådgivning gjelder i tillegg til hvitvaskingsloven, Lov om verdipapirhandel av 26. juni 2007 og "Verdipapirforskriften" av 29. juni 2007. Kunder som mottar disse tjenestene må inngå en skriftlig kundeavtale med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Selskapet er videre pålagt å klassifisere kunden, samt gjennomføre egnethetstest før investeringer i våre fond. For å kunne gjennomføre testen, er selskapet pliktig til å innhente informasjon om kunden, som investeringsmål, risikoprofil, tidshorisont for investeringen samt kunnskap og erfaring innenfor relevant aktiva klasse.

Fyll så ut tegningsblanketten, eventuelt kundeavtale og profil. Når du har sendt inn din første tegningsblankett til Alfred Berg sammen med gyldig identifikasjon, ifølge krav beskrevet ovenfor, kan vi om ønskelig opprette en VP konto. Deretter tegnes fondsandelene du har bestilt.

Kjøp og salg av andeler i fond

Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto eller engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Frist for å få dagens kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 12.00 for norske verdipapirfond. For svenskregistrerte fond er det frist kl 10.00 og andre utenlandskregistrerte fond er kl 12.00. Alfred Berg må ha mottatt tegningsblankett og tegningsbeløp innen disse fristene for å få neste virkedags kurs. Tegningsblankett og fullmaktsformular fås ved henvendelse til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller på www.alfredberg.no. Melding om innløsning gis pr. post, telefaks eller signert ordre via e-mail. Frist for å få samme dags kurs er kl 12.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter to virkedager (to oppgjørsdager). For utenlandske fond er meldingsfrist kl 12.00 med tre oppgjørsdager.

Kostnader ved å investere i fond

Fondet belastes med en forvaltningsprovisjon, som bl.a. dekker forvaltning og drift av fondet, herunder rapportering til kunder, revisjon etc. Denne beregnes daglig basert på fondets formue

Verdifastsettelse

Verdien eller kursen på andelen beregnes hver virkedag. Andelens verdi, basiskursen, fremkommer ved å dividere markedsverdien av fondets investeringer og kontantbeholdning med antall utstedte andeler. Kurs offentliggjøres daglig i media.

Utbetaling av utbytte

Alle Alfred Bergs aksje- og kombinasjonsfond er akkumulerende. Dette innebærer at avkastning/utbytte forblir i fondet.

Obligasjons- og pengemarkedsfond

Disse fondene deler hvert år ut det skattemessige resultatet i fondene pr. 31.12. Utbetaling fra ovennevnte fond vil forøvrig skje ved skriftlig anmodning, senest to dager før avregning. Dersom andelseier ikke velger å få utbetalt utbytte, kompenseres andelseier med flere andeler i fondet.

Swing Pricing

Videre praktiserer selskapet rutiner for svingprising. Såkalt "swing pricing" er en metode som kan beskytte fondets langsiktige avkastning og eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter, dersom fondet ikke tilføres midler til å dekke transaksjonskostnader i forbindelse med at andelseiere går inn og ut av fondet. NAV justeres med en faktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere NAV er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, og/eller spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer). Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på en vurdering av historiske kostnader og evalueres kvartalsvis.

Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning. Les mer om bransjestandard for rutiner ved tegning og innløsning av fondsandeler på www.vff.no

Regnskap og rapportering

Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Rapportene er tilgjengelig henholdsvis fire måneder og to måneder etter rapporteringsperiodens utgang på selskapets nettsider.

Lov om verdipapirfond

Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen "Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 4-16 beskriver de rettigheter og forpliktelser andelen gir: "Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Andelseiere kan ikke kreve deling eller avvikling av verdipapirfondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseiere plikter ikke å gjøre ytterligere innskudd i fondet."

Angrerett

Kjøper har ikke angrerett ved kjøp av fondsandeler. Årsaken til dette er at prisen på andelen avhenger av svingninger i finansmarkedet som selger ikke har kontroll over i angreperioden. Spareavtaler kan sies opp inntil to dager før forfall. Forfallsdagen er beskrevet i den sparekontrakt andelseier inngår med forvaltningsselskapet. Andelseier kan si opp spareavtalen i sin nettbank eller ved å kontakte sin bank. For våre andelseieres sikkerhet foretar vi opptak av alle våre telefonsamtaler.

Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 regulerer under hvilke omstendigheter et verdipapirfond kan avvikles eller overføres til et annet forvaltningsselskap og om meddelelse til andelseierne ved slik overførsel: "Avvikling av fond og skifte av forvaltningsselskap for verdipapirfond krever tillatelse fra Finanstilsynet, jf. verdipapirfondloven § 5-7 og § 4-2".

FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning

Den verdien en investering øker/minker med. Uttrykkes i prosent av det investerte beløp.

Meravkastning

Meravkastning er definert som fondets avkastning i forhold til den vedtatte referanseindeks. En positiv meravkastning betyr dermed at fondet har oppnådd høyere avkastning enn referanseindeksen i perioden. Måltallet vil være en vurdering av porteføljens avkastning i forhold til det marked det investeres i. Meravkastning presenteres som regel i prosent, som annualiserte størrelser, og bør ses i forhold til risikoprofilen i fondet for å gi en fullgod måling av hvor god fondets avkastning er i forhold til målsetningen med forvaltningen.

Standardavvik/volatilitet

Standardavvik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år.

Standardavviket forteller oss hvor mye den faktiske avkastningen avviker fra gjennomsnittsavkastningen. Antar vi en normalfordelt avkastning, forventes det at to tredjedeler av avkastningen blir i intervallet: snittsavkastning pluss/ minus et standardavvik.

Relativ volatilitet/Tracking Error

Måler variasjonene til investeringenes meravkastning. Er denne høy, betyr dette at forskjellen til referanseindeksens og fondets avkastning varierer mye fra måling til måling. Er den lav, betyr dette at meravkastningen varierer lite. Også dette uttrykkes i prosent per år. Relativ volatilitet er standardavviket til meravkastningen. Dersom denne er normalfordelt forventes det at to tredjedeler av observasjonene blir i intervallet: gjennomsnittsavvik pluss/ minus et standardavvik.

Active Share

Viser i hvor stor grad fondet avviker fra sin referanseindeks.

Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at alle fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

Alfa

Er en korrigeringsfaktor for den del av avkastningen som ikke lar seg forklare av markedsrisikoen/beta. Kan også tolkes som den avkastningen fondet ville hatt dersom referanseindeksen fikk 0 % i avkastning.

Beta

Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/referanseindeks. Hvis referanseindeksen faller i verdi, og Beta er lavere enn 1, vil fondet normalt falle mindre enn referanseindeks og stige mindre i gode markeder. Dersom Beta er større enn 1, faller fondet mer og stiger mer enn referanseindeks. Måler proporsjonal endring av fondet gitt indeksen avkastning. For eksempel dersom Beta er 1.2 vil fondet endres 20 % mer enn tilsvarende forandring på referanseindeks. Beta kalles også fondets markedsrisiko.

Varighet/durasjon

Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

Rentefølsomhet

Fondets rentefølsomhet defineres som den umiddelbare prosentvise endringen i fondets kurs som følge av 1 prosentenhets endring i rentenivået på fondets plasseringer med utgangspunkt i dagens rentenivå.

Information Ratio

Gir en totalvurdering av hvordan fondet har gjort det mot referanseindeksen. Dersom forholdet er positivt og høyt, har fondet hatt en jevn og god meravkastning. Er derimot verdien positiv og lav, har fondet enten hatt en liten positiv avkastning, eller så har det fått sin meravkastning gjennom en høy relativ risiko. Er verdien negativ, har fondet lavere avkastning enn indeks. Måles som brøken mellom meravkastning og relativ volatilitet.

Forventet avkastning

Den avkastning som forventes i de ulike markeder i løpet av en bestemt tidsperiode. Vi tar utgangspunkt i hvilken avkastning vi forventer på risikofrie plasseringer (statssertifikater). Deretter legger vi til en risikopremie for de ulike markeder, avhengig av hvilken risiko de representerer, og hvor i konjunktursyklusen økonomien befinner seg. På lang sikt kan det forventes at man får «betalt» for den ekstra risiko man tar. På kort sikt kan derimot avkastningen avvike sterkt fra det som forventes langsiktig.

Risikopremie

Risikopremie kan beskrives på to måter: 1) Den meravkastning som investoren krever på sin risikofylte investering i forhold til risikofri rente. Denne risikopremien vil alltid være positiv (forventet risikopremie). Vi anvender denne risikopremien som input i vår porteføljeforvaltning. 2) Den meravkastning som investoren faktisk har oppnådd i løpet av en gitt investeringsperiode. Denne faktiske risikopremien kan være negativ i perioder. Vi anvender denne risikopremien i porteføljeevalueringen for å vurdere i hvilken grad investoren har fått betalt for sine risikofylte plasseringer i forhold til å plassere i en 3 måneders norsk statssertifikatindeks.

Effektiv avkastning/yield

Avkastningsmål på rentebærende plasseringer. Gir indikasjon om hvilken totalavkastning investoren kan oppnå på rentebærende plasseringer dersom plasseringen holdes til forfall og kupongutbetalinger reinvesteres til samme effektive avkastning. Tilsvarer investeringsens internrente.



BNP PARIBAS

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

Foretaksnr. 956 241 308

Støperigata 2, Postboks 1294 Vika, N-0111 Oslo, Norway, Telefon +47 22 00 51 00, Faks +47 22 00 51 05

www.alfredberg.no, kundesenter.no@alfredberg.com

Selskap innenfor BNP Paribas.