



# ÅRSBERÄTTELSE VÄRDEPAPPERSFONDER 2023



Alfred Berg  
1863

## ÅRSBERÄTTELSE 2023 FÖR:

---

<b>3</b>	Alfred Berg Likviditet Pluss ACC
<b>34</b>	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC
<b>73</b>	Alfred Berg Obligasjon ACC
<b>104</b>	Alfred Berg Nordic High Yield ACC
<b>143</b>	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted
<b>180</b>	Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC
<b>223</b>	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC
<b>256</b>	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC
<b>288</b>	Alfred Berg Income
<b>330</b>	Alfred Berg Short Global IG Corp Bond Fund
<b>367</b>	Alfred Berg Nordic Small Cap
<b>402</b>	Alfred Berg Teknologi
<b>434</b>	Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index
<b>472</b>	Alfred Berg Sverige Gambak
<b>505</b>	Alfred Berg Optimal
<b>533</b>	Alfred Berg Rente
<b>559</b>	Norne Rente
<b>585</b>	Norne Kombi 20
<b>613</b>	Norne Kombi 50
<b>641</b>	Bulder 20
<b>669</b>	Bulder 50
<b>697</b>	SPV 20
<b>725</b>	SPV 50
<b>753</b>	SPV rente+

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Likviditet Pluss Acc**

515603-0875

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**





## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Likviditet Pluss Acc, 515603-0875.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 5,24 procent i NOK.

### Det gångna året 2023

2023 var det bästa året för obligationsfonder sedan 2014. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsäktenskapen i historien.

De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. En betydande ökning av finansieringskostnader och fallande värden har inneburit en utmaning för många fastighetsbolag. I större amerikanska städer syns problemen allt tydligare och då speciellt för kommersiella fastigheter. Efter Covid har anställda arbetat mer hemifrån vilket har minskat behoven på kontorsplatser. Detta har lett till konkurser inom fastighetssektorn. Lyckligtvis är efterfrågan på fastigheter fortsatt god i våra lokala fastighetsmarknader.

Den galopperande inflationen har varit ett betydande bekymmer sedan 2020. Nollräntor, Covid, avglobalisering och krig är viktiga förklaringsparametrar till detta. Under 2023 vände trenden. Kärninflationen i USA och euroområdet nådde en topp på ca. 7 %. Här hemma toppade den på knappt 7 % i Norge och i Sverige på drygt 9 %. Det fortsatta inflationsförloppet blir avgörande för räntebanan. Om räntorna ska falla i linje med förväntningarna måste inflationen falla ytterligare.

### Utsikter för 2024

I början av 2024 är portföljräntan för räntefonder ganska lik som den var i början av 2023, det vill säga 4,5-4,9 % i NOK termer. Vi förväntar oss att även 2024 kommer att bli ett bra år för obligationsinvestorerna. Vi räknar med att avkastningen på penningmarknaden ligger i intervallet 4 % till 5 %. För närvarande är den löpande räntan på den nordiska penningmarknaden ca 4,8 %. Vår avkastningsförväntan för 2024, för norska och nordiska obligationsfonder med investment grade kvalitet, är på 4,5 % till 6 %.

Vi tror att både Sveriges Riksbank och Norges Bank kommer att sänka räntan i år, och vi är nästan säkra på att den kommer att sänkas i USA och Europa. Med hänsyn till kronkursen (NOK) finns det anledning att tro att Norges Bank sänker räntorna senare än i Europa. Men när FED och ECB börjar sänka tar det inte lång tid innan även Norges Bank sänker.

Även om vi anser att alltför många räntesänkningar har prisats in på kort sikt och att det kan sätta press mot högre räntor i början av året, ser vi inte någon betydande ränteuppgång i den långa delen av avkastningskurvan. Det mest negativa scenariot för marknaderna är recession. Då borde de långa räntorna



fortsätta sjunka. För närvarande är måttlig tillväxt och inflation i linje med centralbankernas mål inprisade. Detta är även vårt huvudscenario.

Om du som investerare anser att runt 5% årlig avkastning i en lång obligationsfond är en rimlig avkastning, så är detta en attraktiv investering. Det här är ett bra tillfälle att få runt 5% avkastning under lång tid, samtidigt får du en ännu bättre avkastning om det blir en lågkonjunktur.

Investerare kompenseras väl för att ta kreditrisk. Vi förväntar oss att kreditspreadarna i stort sett förblir oförändrade på de nordiska kreditmarknaderna. Att vi inte tror på krympande kreditpremier beror det på fortsatt osäkra tider och en möjlig försvagning av den ekonomiska tillväxten.

## **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kreditpåslag. Likviditet Pluss Acc har en begränsad exponering mot ränteförändringar, men en uppgång i kreditpåslaget kan påverka fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

## **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	1 266 247	107,71	11 384 588	-	5,24	4,71	0,25
2022-12-31	19 334	102,34	188 912	-	1,24	1,50	0,28
2021-12-31	3 033	101,09	30 000	-	0,62	0,10	-
2020-12-31	3 014	100,46	30 000	-	0,46 1)	0,03	-

\*Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

Jämförelseindex från start till 2020-12-31 ST2X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 6 månader

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

## Nyckeltal

2023-12-31

## Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	0,84
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	0,66
Duration 3)	0,13
Spreadexponering	0,91
Informationskvot	0,52
Sharpekvot	-0,63
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3,23
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,41
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

## Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	41,02
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	2,66

## Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,50
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

Jämförelseindex från start till 2020-12-31 ST2X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 6 månader

\*Fonden startade 2020-08-05 och saknar därmed nödvändig historik

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen



## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		-23 468 556	-332 628
Ränteintäkter		224 723	0
Utdelningar		50 529 215	397 322
Valutakursvinster och-förluster netto		0	-3
Övriga intäkter		1 797 168	12 483
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>29 082 550</b>	<b>77 174</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-1 841 212	-12 703
Räntekostnader		-846	-21
Övriga kostnader		-62 863	-184
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 904 922</b>	<b>-12 908</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>27 177 628</b>	<b>64 266</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		1 221 880 742	19 290 085
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>1 221 880 742</b>	<b>19 290 085</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4 818 097	40 850
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		440 232	3 123
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 227 139 071</b>	<b>19 334 058</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		891 754	220
<b>Summa skulder</b>		<b>891 754</b>	<b>220</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>1 226 247 317</b>	<b>19 333 838</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.



**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

<b>Värdepapper</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Andel %</b>
<b>Bransch</b>			
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	11 864 164	1 221 880 742	99,64
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>1 221 880 742</b>	<b>99,64</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>1 221 880 742</b>	<b>99,64</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>1 221 880 742</b>	<b>99,64</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>1 221 880 742</b>	<b>99,64</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>4 366 575</b>	<b>0,36</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 226 247 317</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	19 333 838	3 032 592
Andelsutgivning	1 489 150 929	16 762 000
Andelsinlösen	-309 415 078	-525 020
Periodens resultat enligt resultaträkning	27 177 628	64 266
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 226 247 317</b>	<b>19 333 838</b>
<b>Alfred Berg Likviditet Pluss Acc</b>		<b>9</b>
515603-0875		

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

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

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

Produktnamn: ALFRED BERG LIKVIDITET PLUS ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 549300RN6BMO1UNOE293

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 14,83 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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



**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 98,76 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,66 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 53,77

- 14,83 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,48%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	95,2%	98,8%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	14,8%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	3,5%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyen fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyen ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädanefter som "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och



portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Likviditet Pluss C	Funds	99.535 %	NO

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



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

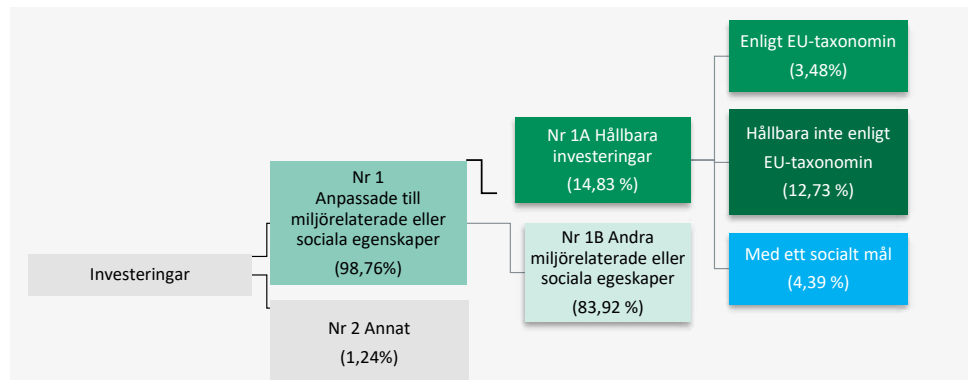
98,76% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

14,83 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Unspecified



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är **ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

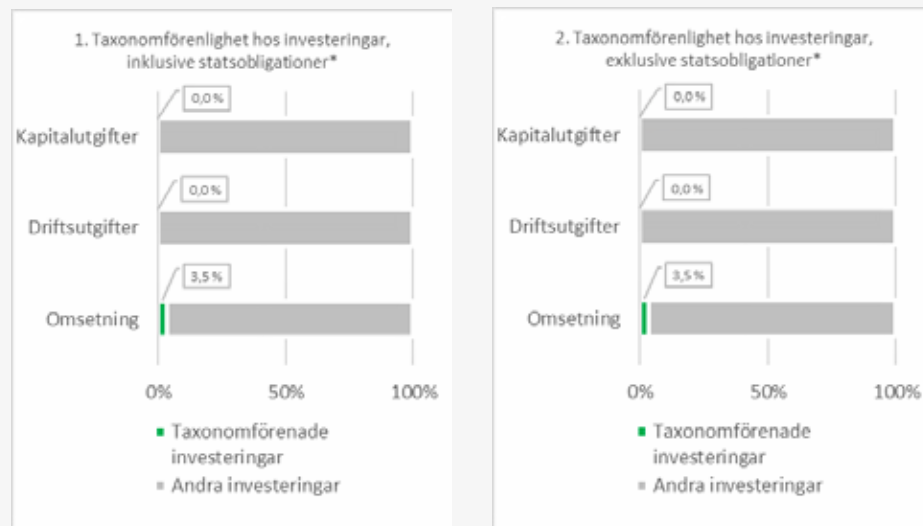
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	3,48%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 12,73 %.

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



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 4,39 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller
- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa



företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 14,83 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

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

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Likviditet Pluss Acc för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-27. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-28 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Likviditet Pluss Acc:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-27 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-27 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:40:11 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc**

515603-0891

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc, 515603-0891.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

3,77 procent i SEK A-klassen.

5,40 procent i NOK C-klassen.

3,90 procent i SEK E-klassen.

1,95 procent i USD H-klassen.

### Det gångna året 2023

2023 var det bästa året för obligationsfonder sedan 2014. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsåktenskapen i historien.

De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. En betydande ökning av finansieringskostnader och fallande värden har inneburit en utmaning för många fastighetsbolag. I större amerikanska städer syns problemen allt tydligare och då speciellt för kommersiella fastigheter. Efter Covid har anställda arbetat mer hemifrån vilket har minskat behoven på kontorsplatser. Detta har lett till konkurser inom fastighetssektorn. Lyckligtvis är efterfrågan på fastigheter fortsatt god i våra lokala fastighetsmarknader.

Den galopperande inflationen har varit ett betydande bekymmer sedan 2020. Nollräntor, Covid, avglobalisering och krig är viktiga förklaringsparametrar till detta. Under 2023 vände trenden. Kärninflationen i USA och euroområdet nådde en topp på ca. 7 %. Här hemma toppade den på knappt 7 % i Norge och i Sverige på drygt 9 %. Det fortsatta inflationsförloppet blir avgörande för räntebanan. Om räntorna ska falla i linje med förväntningarna måste inflationen falla ytterligare.

### Utsikter för 2024

I början av 2024 är portföljräntan för räntefonder ganska lik som den var i början av 2023, det vill säga 4,5-4,9 % i NOK termer. Vi förväntar oss att även 2024 kommer att bli ett bra år för obligationsinvestorer. Vi räknar med att avkastningen på penningmarknaden ligger i intervallet 4 % till 5 %. För närvarande är den löpande räntan på den nordiska penningmarknaden ca 4,8 %. Vår avkastningsförväntan för 2024, för norska och nordiska obligationsfonder med investment grade kvalitet, är på 4,5 % till 6 %.

Vi tror att både Sveriges Riksbank och Norges Bank kommer att sänka räntan i år, och vi är nästan säkra på att den kommer att sänkas i USA och Europa. Med hänsyn till kronkursen (NOK) finns det anledning att tro att Norges Bank sänker räntorna senare än i Europa. Men när FED och ECB börjar sänka tar det inte lång tid innan även Norges Bank sänker.



Även om vi anser att alltför många räntesänkningar har prisats in på kort sikt och att det kan sätta press mot högre räntor i början av året, ser vi inte någon betydande ränteuppgång i den långa delen av avkastningskurvan. Det mest negativa scenariot för marknaderna är recession. Då borde de långa räntorna fortsätta sjunka. För närvarande är måttlig tillväxt och inflation i linje med centralbankernas mål inprisade. Detta är även vårt huvudscenario.

Om du som investerare anser att runt 5% årlig avkastning i en lång obligationsfond är en rimlig avkastning, så är detta en attraktiv investering. Det här är ett bra tillfälle att få runt 5% avkastning under lång tid, samtidigt får du en ännu bättre avkastning om det blir en lågkonjunktur.

Investerare kompenseras väl för att ta kreditrisk. Vi förväntar oss att kreditspreadarna i stort sett förblir oförändrade på de nordiska kreditmarknaderna. Att vi inte tror på krympande kreditpremier beror det på fortsatt osäkra tider och en möjlig försvagning av den ekonomiska tillväxten.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kreditpåslag. Nordisk Likviditet Pluss har en begränsad exponering mot ränteförändringar, men en uppgång i kreditpåslaget kan påverka fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

### Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	5 440 401	-	49 462 685	-	-	-	-
2022-12-31	1 107 409	103,11	10 740 578	-	1,20	1,50	0,41
2021-12-31	770 432	101,88	7 561 808	-	0,82	0,10	-
2020-12-31	948 740	101,06	9 388 005	-	1,06 <sup>1)</sup>	0,04 <sup>1)</sup>	-

### Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet kkr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	103,77	779 919	-	3,77 <sup>2)</sup>	3,60 <sup>2)</sup>	-

### Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet	Andels- värde NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel SEK	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	104,58	779 919	-	5,10 <sup>2)</sup>	3,85 <sup>2)</sup>	-

### Andelsklass C NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående Andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	108,67	47 199 662	-	5,40	4,71	0,46

Före 2023-03-07 redovisades Nordisk Likviditet Pluss Acc andelsklass C som Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc huvudportfölj då andelsklass A, E och H inte hade aktiverats med kapital

**Andelsklass E SEK**

	Fond- förmögenhet kkr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående Andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	103,90	1 403 104	-	3,90 <sup>2)</sup>	3,60 <sup>2)</sup>	-

**Andelsklass E NOK**

	Fond- förmögenhet	Andels- värde NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel NOK	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	104,71	1 403 104	-	5,24 <sup>2)</sup>	3,85 <sup>2)</sup>	-

**Andelsklass H USD**

	Fond- förmögenhet kkr, (USD)	Andels- värde kr, (USD)	Antal utestående Andelar	Utdelning per andel kr, (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	101,95	80 000	-	1,95 <sup>3)</sup>	1,56 <sup>3)</sup>	-

**Andelsklass H NOK**

	Fond- förmögenhet	Andels- värde NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel NOK	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	1 032,72	80 000	-	-5,90 <sup>3)</sup>	1,38 <sup>3)</sup>	-

\*Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

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

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

**Nyckeltal**

2023-12-31

<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>	<b>A SEK</b>	<b>C NOK</b>	<b>E SEK</b>	<b>H USD</b>
<b>Startdatum</b>	<b>2023-03-07</b>	<b>2020-06-17</b>	<b>2023-03-07</b>	<b>2023-10-04</b>
Totalrisk % 1)	*	0,98	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	0,65	*	*
Duration 3)	0,14	0,14	0,14	0,14
Spreadexponering	1,33	1,33	1,33	1,33
Informationskvot	*	0,32	*	*
Sharpekvot	*	-0,34	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-	3,28	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*	*	*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	0,40	0,40	0,20	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	0	0	0
Transaktionskostnader kr	-	0	0	0
Transaktionskostnader %	-	0	0	0
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	0,40	0,40	0,20	0,20
Insättningsavgifter %	-	-	-	-
Uttagsavgifter %	-	-	-	-

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	41,12	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	2,66	*	*

**Omsättning**

**2023**

Omsättningshastighet ggr	0,74
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

\*Fonden startade 2020-06-17 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		33 853	-17 912
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-74 887	
Ränteintäkter		157 804	-
Utdelningar		-	30 884
Valutakursvinster och-förluster netto		69 018	-
Övriga intäkter		811	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>186 599</b>	<b>12 972</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-13 194	-12
Räntekostnader		-141	-
Övriga kostnader		-107	-65
<b>Summa kostnader</b>		<b>-13 442</b>	<b>-77</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>173 157</b>	<b>12 895</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		5 173 665	1 106 599
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		32 108	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>5 205 774</b>	<b>1 106 599</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		266 246	962
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35 143	1
Övriga tillgångar		4 722	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 511 885</b>	<b>1 107 562</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		10 866	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>10 866</b>	<b>-</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	12
Övriga skulder		60 618	140
<b>Summa skulder</b>		<b>71 484</b>	<b>152</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>5 440 401</b>	<b>1 107 410</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		357	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

	<b>Bransch</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde (NOK)</b>	<b>Andel %</b>
<b>Överlåtbara värdepapper</b>				
<b>Kategori 1</b>				
AB SKF 20/24 FRN, Sweden, SEK		36 000 000	36 394 624	0,67
Akelius Residential Pro AB 19/24 FRN SEK, Sweden, SEK		28 000 000	28 099 276	0,52
Arion Banki hf 22/25 FRN NOK, Iceland, NOK		17 000 000	17 004 854	0,31
Arla Foods Amba 21/26 FRN SEK, Denmark, SEK		38 000 000	37 925 384	0,70
Arla Foods Amba 23/25 FRN SEK, Denmark, SEK		58 000 000	58 715 775	1,08
Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN, Sweden, SEK		12 000 000	12 113 294	0,22
Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN, Sweden, SEK		34 000 000	34 346 439	0,63
Avinor AS 20/26 FRN C, Norway, NOK		86 000 000	86 993 868	1,60
Bane NOR Eiendom AS 23/26 FRN, Norway, NOK		12 000 000	12 058 714	0,22
Billerud Aktiebolag 23/26 FRN, Sweden, SEK		24 000 000	24 349 898	0,45
Boliden AB 19/24 FRN, Sweden, SEK		28 000 000	28 312 376	0,52
Boliden AB 22/25 FRN, Sweden, SEK		36 000 000	36 880 728	0,68
Boliden AB 23/26 FRN, Sweden, NOK		12 000 000	12 113 590	0,22
Brage Finans AS 22/25 FRN, Norway, NOK		32 000 000	32 346 877	0,59
Castellum AB 18/24 FRN, Sweden, SEK		12 000 000	12 111 801	0,22
Danske Bank A/S 19/24 FRN, Denmark, NOK		32 000 000	32 037 504	0,59
Danske Bank A/S 20/26 FRN C, Denmark, NOK		32 000 000	32 149 059	0,59
DNB Bank ASA 21/24 FRN, Norway, NOK		3 000 000	3 004 228	0,06
Eidsvoll komm 23/25 FRN, Norway, NOK		20 000 000	20 025 018	0,37
Eidsvoll komm 23/26 FRN, Norway, NOK		100 000 000	100 096 480	1,84
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN, Norway, NOK		28 000 000	28 064 758	0,52
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN, Norway, NOK		40 000 000	40 100 372	0,74
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN, Norway, NOK		3 000 000	3 005 289	0,06
Eika Boligkreditt AS 21/24 FRN, Norway, NOK		13 000 000	13 002 010	0,24
Elekta AB 20/25 FRN, Sweden, SEK		22 000 000	22 268 408	0,41
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR, Norway, NOK		5 000 000	5 003 966	0,09
Ellevio AB 17/24 FRN SEK, Sweden, SEK		3 000 000	3 028 614	0,06
Entra ASA 17/24 FRN, Norway, NOK		38 000 000	37 991 173	0,70
Eviny AS 20/25 FRN, Norway, NOK		175 000 000	175 220 395	3,22
Eviny AS 21/26 FRN, Norway, NOK		100 000 000	99 548 600	1,83
Fabege AB 20/24 FRN, Sweden, SEK		56 000 000	56 483 473	1,04
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN, Norway, NOK		3 000 000	2 979 929	0,05
Getinge AB 21/24 FRN, Sweden, SEK		16 000 000	16 127 046	0,30
Hafslund AS 20/25 FRN, Norway, NOK		20 000 000	20 024 458	0,37
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN, Sweden, NOK		46 000 000	41 318 401	0,76
Hexagon AB 20/25 FRN, Sweden, SEK		148 000 000	150 271 089	2,76
Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN, Sweden, SEK		50 000 000	50 776 592	0,93
Husqvarna AB 23/25 FRN, Sweden, SEK		46 000 000	46 447 628	0,85
ICA Gruppen AB 23/26 FRN, Sweden, SEK		66 000 000	67 092 574	1,23



ICA Gruppen AB 23/26 FRN, Sweden, SEK	50 000 000	50 670 380	0,93
Indutrade AB 19/24 FRN, Sweden, SEK	36 000 000	36 449 629	0,67
Indutrade AB 21/25 FRN, Sweden, SEK	46 000 000	46 152 091	0,85
Indutrade AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	30 000 000	30 017 038	0,55
Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) 22/25 FRN, Iceland, NOK	82 000 000	85 159 403	1,57
Jotun A/S 18/24 FRN, Norway, NOK	27 000 000	27 030 367	0,50
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR, Norway, NOK	11 000 000	10 975 038	0,20
Kinnevik AB 20/25 FRN, Sweden, SEK	100 000 000	100 618 853	1,85
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN, Norway, NOK	25 000 000	25 084 978	0,46
Landsbankinn hf. 23/25 FRN NOK, Iceland, NOK	37 000 000	37 407 422	0,69
Landsbankinn hf. 23/25 FRN SEK, Iceland, SEK	54 000 000	55 145 954	1,01
LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK, Netherlands, NOK	25 000 000	25 161 913	0,46
LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK, Netherlands, NOK	3 000 000	2 990 237	0,05
Lyse AS 20/24 FRN, Norway, NOK	6 000 000	6 005 098	0,11
Lyse AS 20/25 FRN, Norway, NOK	9 000 000	9 026 843	0,17
Länsförsäkringar Bank AB 19/24 FRN SEK, Sweden, SEK	33 000 000	33 262 981	0,61
Länsförsäkringar Bank AB 20/25 FRN, Sweden, SEK	68 000 000	68 762 615	1,26
NIBE Industrier AB 19/24 FRN, Sweden, SEK	58 000 000	58 612 501	1,08
NIBE Industrier AB 23/25 FRN, Sweden, SEK	76 000 000	76 859 481	1,41
NOBA Bank Group AB 22/25 FRN, Sweden, SEK	48 000 000	47 825 554	0,88
Nordea Bank Abp 20/25 FRN, Finland, NOK	80 000 000	80 646 968	1,48
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN, Norway, NOK	36 000 000	36 376 567	0,67
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN, Norway, NOK	114 000 000	119 715 447	2,20
Norske Tog AS 18/24 FRN, Norway, NOK	14 000 000	14 011 336	0,26
Norske Tog AS 21/26 FRN, Norway, NOK	100 000 000	99 347 180	1,83
Norwegian Property ASA 20/25 FRN, Norway, NOK	20 000 000	19 904 408	0,37
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN, Norway, NOK	13 000 000	12 942 752	0,24
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN, Norway, NOK	10 000 000	9 988 558	0,18
Pareto Bank ASA 19/24 FRN, Norway, NOK	26 000 000	25 983 308	0,48
Pareto Bank ASA 21/26 FRN, Norway, NOK	16 000 000	15 719 419	0,29
PEAB Finans AB 21/24 FRN, Sweden, SEK	14 000 000	13 987 016	0,26
Posten Bring AS 23/26 FRN, Norway, NOK	25 000 000	25 074 505	0,46
PostNord AB 19/24 FRN, Sweden, SEK	140 000 000	141 423 891	2,60
PRE: Trondheim komm 5,01% CERT 092 080224, Norway, NOK	40 000 000	40 006 316	0,74
Resurs Bank AB 21/24 FRN, Sweden, NOK	6 000 000	5 956 435	0,11
Sandnes Spb 21/26 FRN, Norway, NOK	50 000 000	49 892 270	0,92
Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN SEK, Norway, SEK	48 000 000	48 462 354	0,89
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN, Norway, NOK	29 000 000	29 165 477	0,54
Scania CV 20/25 FRN NOK, Sweden, NOK	40 000 000	41 008 888	0,75
Scania CV 21/24 FRN SEK, Sweden, SEK	43 000 000	43 273 825	0,80
Scania CV 22/26 FRN SEK, Sweden, SEK	54 000 000	55 070 771	1,01
Skanska Financial Services AB 23/26 FRN, Sweden, SEK	100 000 000	101 006 039	1,86
Sparbanken Rekarne AB 21/24 FRN, Sweden, SEK	24 000 000	24 166 481	0,44
Sparbanken Rekarne AB 23/25 FRN, Sweden, SEK	36 000 000	36 509 242	0,67

Sparbanken Rekarne AB 23/25 FRN, Sweden, SEK	24 000 000	24 327 229	0,45
Sparbanken Västra Mälardalen 22/24 FRN, Sweden, SEK	14 000 000	14 036 961	0,26
Spb 1 Helgeland 20/25 FRN, Norway, NOK	25 000 000	25 082 388	0,46
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN, Norway, NOK	100 000 000	100 279 850	1,84
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN, Norway, NOK	30 000 000	30 144 723	0,55
Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN, Norway, NOK	50 000 000	50 369 045	0,93
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN, Norway, NOK	23 000 000	23 009 030	0,42
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN, Norway, NOK	10 000 000	10 089 765	0,19
Spb 1 SMN 20/25 FRN, Norway, NOK	50 000 000	50 123 015	0,92
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN, Norway, NOK	18 000 000	18 004 354	0,33
Spb 1 SR-Bank ASA 20/25 FRN, Norway, NOK	26 000 000	26 139 212	0,48
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN, Norway, NOK	25 000 000	25 074 548	0,46
Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN, Norway, NOK	40 000 000	40 133 016	0,74
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN, Norway, NOK	20 000 000	20 041 088	0,37
Spb Møre 23/26 FRN, Norway, NOK	30 000 000	30 280 161	0,56
Spb Sogn og Fjordane 20/25 FRN, Norway, NOK	40 000 000	40 098 524	0,74
Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN, Norway, NOK	30 000 000	30 236 976	0,56
Spb Vest 19/25 FRN, Norway, NOK	20 000 000	20 056 592	0,37
Spb Vest 22/25 FRN, Norway, NOK	48 000 000	48 151 464	0,89
SSAB AB 21/26 FRN SEK, Sweden, SEK	50 000 000	51 338 239	0,94
Statnett SF 4,95% CERT 074 050324, Norway, NOK	70 000 000	70 003 465	1,29
Stockholm Exergi Holding AB 20/24 FRN, Sweden, SEK	6 000 000	6 052 303	0,11
Storebrand ASA 20/25 FRN, Norway, NOK	49 000 000	49 211 509	0,90
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN, Norway, NOK	30 000 000	30 009 036	0,55
Storebrand Bank ASA 22/25 FRN, Norway, NOK	150 000 000	150 733 620	2,77
Swedavia AB 21/25 FRN, Sweden, SEK	24 000 000	24 165 035	0,44
Swedavia AB 23/26 FRN, Sweden, SEK	72 000 000	73 329 454	1,35
Sörmlands Sparbank 23/25 FRN, Sweden, SEK	38 000 000	38 384 026	0,71
Sörmlands Sparbank 23/26 FRN, Sweden, SEK	52 000 000	52 690 456	0,97
Teollisuuden Voima Oyj 19/24 FRN SEK, Finland, SEK	20 000 000	20 284 234	0,37
Thon Holding AS 17/24 FRN, Norway, NOK	17 000 000	16 996 603	0,31
Thon Holding AS 20/25 FRN, Norway, NOK	20 000 000	20 029 556	0,37
Tine SA 19/24 FRN, Norway, NOK	25 000 000	25 046 735	0,46
Tomra Systems ASA 19/24 FRN, Norway, NOK	13 000 000	13 023 993	0,24
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR, Norway, NOK	15 000 000	15 189 363	0,28
Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN, Sweden, SEK	50 000 000	50 475 698	0,93
Trønderenergi AS 21/25 FRN, Norway, NOK	15 000 000	14 929 467	0,27
Varbergs Sparbank AB 23/25 FRN, Sweden, SEK	56 000 000	56 563 755	1,04
Viaplay Group AB 19/28 FRN STEP, Sweden, SEK	20 000 000	12 093 600	0,22
Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK, Sweden, NOK	75 000 000	75 397 050	1,39
Volvo Treasury AB 23/26 FRN SEK, Sweden, SEK	59 000 000	59 508 981	1,09
Volvofinans Bank AB 21/24 FRN, Sweden, SEK	10 000 000	10 086 029	0,19
Volvofinans Bank AB 23/26 FRN, Sweden, SEK	22 000 000	22 402 839	0,41
Vonovia SE 22/24 FRN SEK, Germany, SEK	60 000 000	60 309 779	1,11
Å Energi AS 18/24 FRN, Norway, NOK	20 000 000	20 018 090	0,37
Å Energi AS 19/26 FRN, Norway, NOK	11 000 000	11 001 803	0,20

Å Energi AS 5,175% CERT 275 040924, Norway, NOK	40 000 000	40 020 412	0,74
<b>FIXED INCOME</b>		<b>5 173 665 457</b>	<b>95,10</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>5 173 665 457</b>	<b>95,10</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>5 173 665 457</b>	<b>95,10</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
#14 NOKSEK 2024-01-17 (.9994), NOK	507 820 825	-4 386 609	-0,08
#15 NOKSEK 2024-01-17 (1.0069), NOK	-44 062 103	49 875	0,00
#16 NOKSEK 2024-01-17 (1.0086), NOK	54 154 077	28 925	0,00
#17 NOKSEK 2024-01-17 (1.0061), NOK	58 931 790	-115 837	0,00
#18 NOKSEK 2024-01-17 (1.0011), NOK	-54 815 568	380 991	0,01
#33 NOKSEK 2024-01-17 (.9993), NOK	-5 951 718	52 375	0,00
#34 NOKSEK 2024-01-17 (1.0068), NOK	-5 476 625	6 827	0,00
#35 NOKSEK 2024-01-17 (1.0069), NOK	-561 792	651	0,00
#36 NOKSEK 2024-01-17 (1.0067), NOK	-1 166 214	1 634	0,00
#37 NOKSEK 2024-01-17 (1.0035), NOK	-830 818	3 764	0,00
#38 NOKSEK 2024-01-17 (1.0057), NOK	-508 215	1 232	0,00
#39 NOKSEK 2024-01-17 (1.0015), NOK	-684 131	4 478	0,00
#20 NOKSEK 2024-01-17 (.9993), NOK	-13 152 784	115 522	0,00
#21 NOKSEK 2024-01-17 (1.0069), NOK	-39 945	46	0,00
#22 NOKSEK 2024-01-17 (1.0096), NOK	-525 971	-779	0,00
#23 NOKSEK 2024-01-17 (1.0011), NOK	-482 542	3 348	0,00
#24 NOKSEK 2024-01-17 (1.0023), NOK	-469 669	2 720	0,00
#11 USDNOK 2024-01-17 (10.9968), NOK	-6 481	5 631	0,00
#12 USDSEK 2024-01-17 (.0915), NOK	-76 390	67 685	0,00
#13 USDSEK 2024-01-17 (10.9258), NOK	96 282	-85 284	0,00
#14 USDSEK 2024-01-17 (11.1431), NOK	81 808	-90 345	0,00
#15 USDNOK 2024-01-17 (11.1265), NOK	43 654	-43 584	0,00
#16 USDSEK 2024-01-17 (.0900), NOK	-107 815	116 111	0,00
#17 USDNOK 2024-01-17 (11.1660), NOK	32 417	-33 642	0,00
#18 USDSEK 2024-01-17 (.0903), NOK	-27 597	28 722	0,00
#122 NOKSEK 2024-01-17 (1.0234), NOK	-7 355 599	-110 067	0,00
#103 NOKSEK 2024-02-21 (1.0259), NOK	714 338 476	11 945 186	0,22
#202 NOKSEK 2024-02-21 (1.0252), NOK	-8 227 400	-132 210	0,00
#129 NOKSEK 2024-02-21 (1.0252), NOK	-14 437 500	-232 247	0,00
#131 NOKSEK 2024-02-21 (1.0289), NOK	78 971 225	1 546 487	0,03
#142 NOKSEK 2024-02-21 (1.0287), NOK	-6 538 323	-126 429	0,00
#146 NOKSEK 2024-02-21 (1.0258), NOK	16 509 191	274 076	0,01
#225 NOKSEK 2024-02-21 (1.0242), NOK	512 087	7 707	0,00
#152 NOKSEK 2024-02-21 (1.0265), NOK	10 204 452	176 674	0,00
#93 USDSEK 2024-02-21 (10.4606), NOK	56 479	-24 232	0,00
#98 USDNOK 2024-02-21 (10.7398), NOK	-138 467	85 457	0,00
#157 NOKSEK 2024-02-21 (1.0271), NOK	-3 836 042	-68 532	0,00
#231 NOKSEK 2024-02-21 (1.0271), NOK	-1 646 684	-29 391	0,00
#105 USDSEK 2024-02-21 (10.4580), NOK	175 717	-74 935	0,00

#110 USDNOK 2024-02-21 (10.7368), NOK	-190 268	116 845	0,00
#237 NOKSEK 2024-02-21 (1.0267), NOK	1 940 592	33 859	0,00
#163 NOKSEK 2024-02-21 (1.0267), NOK	3 029 600	52 911	0,00
#158 NOKSEK 2024-02-21 (1.0267), NOK	90 846 704	1 583 222	0,03
#116 USDNOK 2024-02-21 (10.9133), NOK	-48 646	38 403	0,00
#169 NOKSEK 2024-02-21 (1.0476), NOK	767 380	28 321	0,00
#243 NOKSEK 2024-02-21 (1.0476), NOK	1 076 130	39 698	0,00
#175 NOKSEK 2024-02-21 (1.0454), NOK	371 260	12 967	0,00
#249 NOKSEK 2024-02-21 (1.0454), NOK	2 886 802	100 778	0,00
#123 USDSEK 2024-02-21 (10.4758), NOK	269 805	-119 878	0,00
#128 USDNOK 2024-02-21 (10.9215), NOK	-286 424	228 449	0,00
#255 NOKSEK 2024-02-21 (1.0424), NOK	2 588 672	83 350	0,00
#165 NOKSEK 2024-02-21 (1.0428), NOK	-12 648 971	-412 024	-0,01
#181 NOKSEK 2024-02-21 (1.0427), NOK	4 413 069	143 153	0,00
#187 NOKSEK 2024-02-21 (1.0459), NOK	-7 814 992	-276 430	-0,01
#261 NOKSEK 2024-02-21 (1.0459), NOK	-446 235	-15 777	0,00
#135 USDSEK 2024-02-21 (.0957), NOK	-64 199	26 831	0,00
#140 USDNOK 2024-02-21 (10.9307), NOK	79 081	-63 800	0,00
#193 NOKSEK 2024-02-21 (1.0497), NOK	-918 811	-35 687	0,00
#267 NOKSEK 2024-02-21 (1.0497), NOK	-853 381	-33 131	0,00
#273 NOKSEK 2024-02-21 (1.0501), NOK	-129 730	-5 088	0,00
#199 NOKSEK 2024-02-21 (1.0309), NOK	-434 313	-9 317	0,00
#279 NOKSEK 2024-02-21 (1.0309), NOK	-456 976	-9 795	0,00
#147 USDSEK 2024-02-21 (.0981), NOK	-44 298	7 325	0,00
#152 USDNOK 2024-02-21 (10.5094), NOK	27 595	-10 713	0,00
#171 NOKSEK 2024-02-21 (1.0309), NOK	15 558 185	333 482	0,01
#286 NOKSEK 2024-02-21 (1.0210), NOK	660 121	7 902	0,00
#291 NOKSEK 2024-02-21 (1.0221), NOK	-1 321 705	-17 258	0,00
#178 NOKSEK 2024-03-20 (1.0231), NOK	1 042 782 375	14 070 790	0,26
#298 NOKSEK 2024-03-20 (1.0229), NOK	-18 675 200	-248 079	0,00
#206 NOKSEK 2024-03-20 (1.0229), NOK	-17 452 800	-232 137	0,00
#161 USDNOK 2024-03-20 (10.4351), NOK	4 260 106	-1 352 700	-0,02
#171 USDSEK 2024-03-20 (10.2030), NOK	4 279 612	-770 754	-0,01
#189 NOKSEK 2024-02-21 (1.0189), NOK	-47 082 013	-468 815	-0,01
#309 NOKSEK 2024-02-21 (1.0135), NOK	1 667 371	7 852	0,00
#183 USDSEK 2024-03-20 (.0988), NOK	-170 895	16 687	0,00
#188 USDNOK 2024-03-20 (10.3041), NOK	206 054	-38 706	0,00
#217 NOKSEK 2024-03-20 (1.0181), NOK	-3 444 064	-29 944	0,00
#315 NOKSEK 2024-03-20 (1.0181), NOK	-1 743 901	-15 133	0,00
#195 NOKSEK 2024-03-20 (1.0186), NOK	-91 302 784	-836 422	-0,02
#321 NOKSEK 2024-03-20 (1.0222), NOK	-2 196 101	-27 633	0,00
#223 NOKSEK 2024-03-20 (1.0222), NOK	-3 157 091	-39 778	0,00
#195 USDSEK 2024-03-20 (.0995), NOK	-249 156	6 599	0,00
#200 USDNOK 2024-03-20 (10.2706), NOK	-39 483	6 109	0,00
#327 NOKSEK 2024-03-20 (1.0221), NOK	-5 936 967	-74 010	0,00
#229 NOKSEK 2024-03-20 (1.0221), NOK	-8 181 846	-102 133	0,00

#207 USDSEK 2024-03-20 (.1007), NOK	-482 547	-42 632	0,00
#212 USDNOK 2024-03-20 (10.1558), NOK	461 702	-18 964	0,00
#333 NOKSEK 2024-03-20 (1.0191), NOK	1 083 041	10 448	0,00
#235 NOKSEK 2024-03-20 (1.0191), NOK	-558 122	-5 394	0,00
#201 NOKSEK 2024-03-20 (1.0193), NOK	25 114 580	246 218	0,00
#218 USDNOK 2024-03-20 (10.1121), NOK	31 860	69	0,00
<b>VALUTATERMINER</b>		<b>21 242 134</b>	<b>0,39</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>21 242 134</b>	<b>0,39</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>21 242 134</b>	<b>0,39</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>5 194 907 590</b>	<b>95,49</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>5 205 773 848</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>10 866 258</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>245 493 568</b>	<b>4,51</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>5 440 401 158</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	1 107 410	770 432
<b>Andelsklass A (SEK)</b>		
Andelsutgivning	106 196	-
Andelsinlösen	-27 732	-

**Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc**  
515603-0891

15

**Andelsklass C (NOK)**

Andelsutgivning	5 437 036	782 899
Andelsinlösen	-1 588 430	-458 816

**Andelsklass E (SEK)**

Andelsutgivning	187 292	-
Andelsinlösen	-42 326	-

**Andelsklass H (USD)**

Andelsutgivning	87 798	-
Andelsinlösen	-	-

Periodens resultat enligt resultaträkning	173 157	12 895
---	---------	--------

<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>5 440 401</b>	<b>1 107 410</b>
---	------------------	------------------

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002YUCUQYDH05Z56

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 27,23 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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



**Hållbarhets-indikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 97,18 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 56,96 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 53,77

- 27,23 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 4,52%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	93,4%	97,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	27,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	4,5%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022      \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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



produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
STOREBRAND BANK ASA 22/25 FRN	Financial	2.8296 %	NO
VOLVO TREASURY AB 20/24 FRN NOK	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	2.2898 %	SE
ELLEVIO AB 17/24 FRN SEK		1.9644 %	SE
POSTND FRN 240528	Utilities	1.7795 %	SE
SWEDAVIA AB 23/26 FRN	Industrial	1.7600 %	SE
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 20/25 FRN	Industrial	1.6689 %	SE
KINNEVIK AB 20/25 FRN	Financials	1.6377 %	SE
NORDEA BANK ABP 20/25 FRN	Financials	1.4251 %	FI
FABEGE AB 20/24 FRN	Financials	1.3513 %	SE
HEXAGON AB 20/25 FRN	Real Estate	1.3288 %	SE
POSTNORD AB 19/24 FRN	Information Technology	1.2505 %	SE
TRELLEBORG TREASURY AB 19/24 FRN	Industrial	1.2345 %	SE
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN	Industrial	1.2315 %	NO
SCANIA CV 22/26 FRN SEK	Materials	1.1968 %	SE
EVINY AS 20/25 FRN	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.1885 %	NO
	Utilities		



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

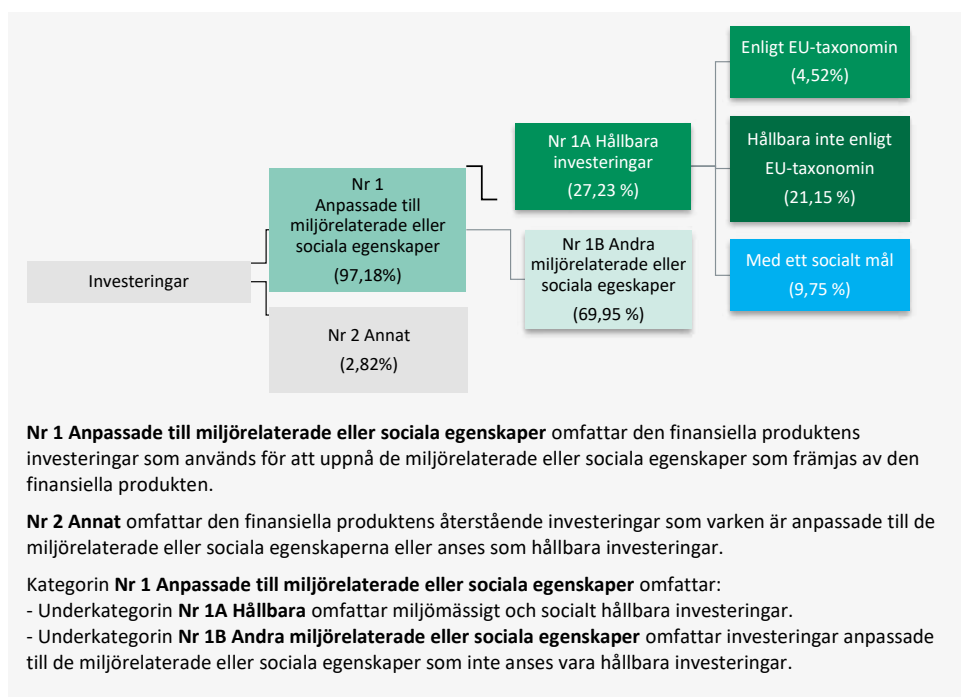
97,18% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

27,23 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



Se figur.

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

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

Financials

Unspecified

Real Estate

Industrials

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Materials

Utilities

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Information Technology

Health Care

Communication Services



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

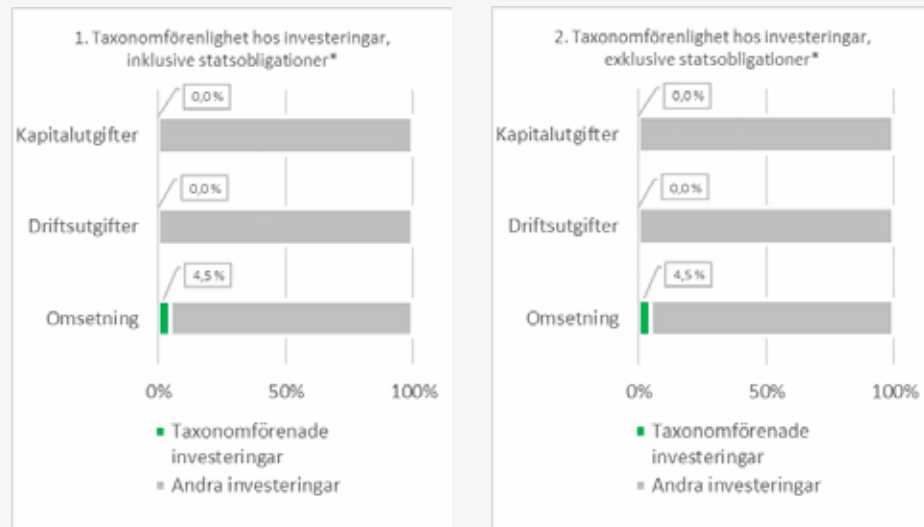
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	4,52%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 21,15 %.

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



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 9,75 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

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

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

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)
- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfär.

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

- 27,23 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.



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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc, org.nr 515603-0891

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 16-34. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 16-34 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 16-34 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

***2024-04-29 20:41:09 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Obligasjon Acc**

515603-0925

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Obligasjon Acc, 515603-0925.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med 4,93 procent i valutan NOK.

### Det gångna året 2023

2023 var det bästa året för obligationsfonder sedan 2014. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsäktenskapen i historien.

De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. En betydande ökning av finansieringskostnader och fallande värden har inneburit en utmaning för många fastighetsbolag. I större amerikanska städer syns problemen allt tydligare och då speciellt för kommersiella fastigheter. Efter Covid har anställda arbetat mer hemifrån vilket har minskat behoven på kontorsplatser. Detta har lett till konkurser inom fastighetssektorn. Lyckligtvis är efterfrågan på fastigheter fortsatt god i våra lokala fastighetsmarknader.

Den galopperande inflationen har varit ett betydande bekymmer sedan 2020. Nollräntor, Covid, avglobalisering och krig är viktiga förklaringsparametrar till detta. Under 2023 vände trenden. Kärninflationen i USA och euroområdet nådde en topp på ca. 7 %. Här hemma toppade den på knappt 7 % i Norge och i Sverige på drygt 9 %. Det fortsatta inflationsförloppet blir avgörande för räntebanan. Om räntorna ska falla i linje med förväntningarna måste inflationen falla ytterligare.

### Utsikter för 2024

I början av 2024 är portföljräntan för räntefonder ganska lik som den var i början av 2023, det vill säga 4,5-4,9 % i NOK termer. Vi förväntar oss att även 2024 kommer att bli ett bra år för obligationsinvestorerna. Vi räknar med att avkastningen på penningmarknaden ligger i intervallet 4 % till 5 %. För närvarande är den löpande räntan på den nordiska penningmarknaden ca 4,8 %. Vår avkastningsförväntan för 2024, för norska och nordiska obligationsfonder med investment grade kvalitet, är på 4,5 % till 6 %.

Vi tror att både Sveriges Riksbank och Norges Bank kommer att sänka räntan i år, och vi är nästan säkra på att den kommer att sänkas i USA och Europa. Med hänsyn till kronkursen (NOK) finns det anledning att tro att Norges Bank sänker räntorna senare än i Europa. Men när FED och ECB börjar sänka tar det inte lång tid innan även Norges Bank sänker.

Även om vi anser att alltför många räntesänkningar har prisats in på kort sikt och att det kan sätta press mot högre räntor i början av året, ser vi inte någon betydande ränteuppgång i den långa delen av avkastningskurvan. Det mest negativa scenariot för marknaderna är recession. Då borde de långa räntorna

fortsätta sjunka. För närvarande är måttlig tillväxt och inflation i linje med centralbankernas mål inprisade. Detta är även vårt huvudscenario.

Om du som investerare anser att runt 5% årlig avkastning i en lång obligationsfond är en rimlig avkastning, så är detta en attraktiv investering. Det här är ett bra tillfälle att få runt 5% avkastning under lång tid, samtidigt får du en ännu bättre avkastning om det blir en lågkonjunktur.

Investerare kompenseras väl för att ta kreditrisk. Vi förväntar oss att kreditspreadarna i stort sett förblir oförändrade på de nordiska kreditmarknaderna. Att vi inte tror på krympande kreditpremier beror det på fortsatt osäkra tider och en möjlig försvagning av den ekonomiska tillväxten.

## **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditpåslag. Fonden har exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på 3 procent. Stigande kreditpåslag har större betydelse för avkastningen och en procentenhets kreditpåslag kan ge ett negativt bidrag till kursutvecklingen på ungefär 4%. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

## **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel



kontanter og en andel som speglar v rdeutvekklingen i fonderna, där minst 40 % behålls og betalas i lika delar under en period av minst 3  r.

## Ekonomisk oversikt

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämførelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	9 335	101,12	92 315	-	4,93	4,22	0,94
2022-12-31	23 009	96,37	238 751	-	-3,23	-2,04	0,72
2021-12-31	14 931	99,59	149 920	-	-0,65	-0,59	-
2020-12-31	47 543	100,24	474 297	-	0,24 <sup>1)</sup>	-0,06 <sup>1)</sup>	-

\*Jämførelseindex: NPB Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen for variationerna i skillnaden i avkastning mellom fonden og dess jämførelseindex. Oppgiften baseras på månadsdata og avser de senaste 24 månederna

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

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	4,19
Totalrisk for jämførelseindex % 2)	3,87
Duration 3)	2,87
Spreadexponering	3,64
Informationskvot	-0,30
Sharpekvot	-2,24
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0,77
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

### Kostnader

Førvaltningsavgift, fast %	0,50
Førvaltningsavgift, rørligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-*
Årlig avgift %	0,60
Insøttnings - og uttagsavgifter %	Ingen

### Førvaltningskostnad

Vid engångsinsøtning 10 000 kr	50,39
Vid løpande sparande av 100 kr/mån	3,29

### Omsøtning

2023

Omsøtningshastighet ggr	0,00
Omsøtning genom nærstøende vørdepappersbolag	Ingen

\*Fonden startade 2020-08-05 och saknar därmed nödvändig historik

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		365	-548
Ränteinntäkter		4	-
Utdelninger		191	202
Valutakursvinster och-føluster netto		-	-
Övrige intäkter		-	-
<b>Summa intäkter og värdeförändring</b>		<b>560</b>	<b>-346</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-	-
Räntekostnader		-	-
Övrige kostnader		-14	-
<b>Summa kostnader</b>		<b>-14</b>	<b>-1</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>546</b>	<b>-347</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillg�nger</b>			
Fondandelar		9 285	22 985
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>9 285</b>	<b>22 985</b>
Bankmedel og �vrige likvide medel		50	21
F�rutbetalde kostnader og opplupne intäkter		4	3
<b>Summa tillg�nger</b>		<b>9 339</b>	<b>23 009</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		-	-
Opplupne kostnader og f�rutbetalde intäkter		-4	-
<b>Summa skulder</b>		<b>-4</b>	<b>-</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>9 335</b>	<b>23 009</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Redovisningsprinsiper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinsiper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Obligasjon C, Norge, NOK	79 987	9 285 349	99,47
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>9 285 349</b>	<b>99,47</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>9 285 349</b>	<b>99,47</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>9 285 349</b>	<b>99,47</b>
<b>Summa värdepapper</b>			
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>49 453</b>	<b>0,53</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>9 334 802</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	23 009	14 931
Andelsutgivning	557	13 405
Andelsinlösen	-14 777	-4 979
Periodens resultat enligt resultaträkning	546	-348
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>9 335</b>	<b>23 009</b>

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

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

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

Produktnamn: ALFRED BERG OBLIGASJON ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 549300FIWDUEJTBDTJ90

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 19,75 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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



Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

#### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 99,21 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,99 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfärsom uppgår till 60,57

- 19,75 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella product uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):		99,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	19,7%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.		Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.
2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20

% av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har

utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på

den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns härnäst som "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och



portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ALFRED BERG OBLIGASJON C (NOK)		74.588 %	NO
INCOME DISTRIBUTION AB OBLIG C		24.983 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

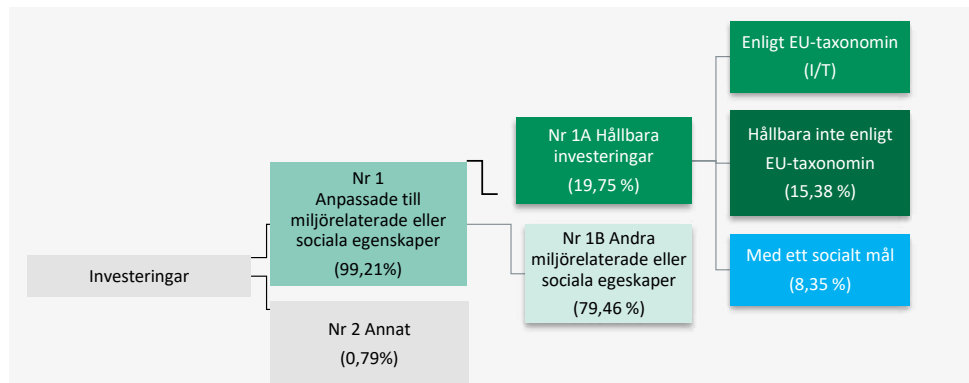
99,21% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

19,75 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Unspecified



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

Ej tillämpligt.

- **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

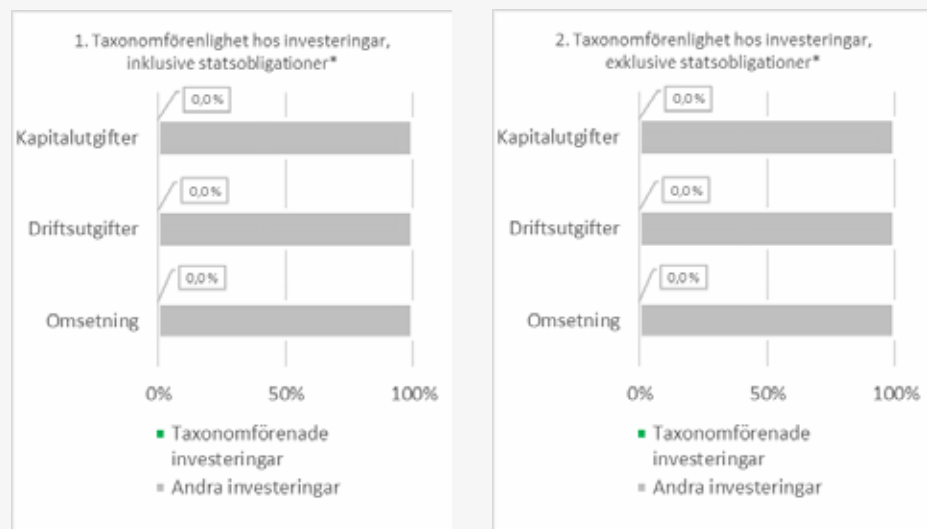
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är **ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi - **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

*Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*



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

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 15,38 %.

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

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



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 8,35 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller
- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

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

Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

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

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

- 19,75 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

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

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

Ej tillämpligt.

#### ● *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.



## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

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

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Obligasjon Acc för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-26. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-27 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Obligasjon Acc:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-26 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-26 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

***2024-04-29 20:39:16 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Nordic High Yield Acc**

515603-0883

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Nordic High Yield Acc, 515603-0883.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

11,41 procent i SEK A-klassen.

3,45 procent i SEK B-klassen, sedan upstart 03.08.2023.

12,42 procent i NOK C-klassen.

6,77 procent i NOK D-klassen, sedan upstart 08.05.2023.

11,12 procent i EUR G-klassen.

### Marknadsutveckling 2023

2023 inleddes med stark utveckling på de flesta marknader. Räntorna föll, kreditspreadarna krympte och aktiemarknaderna steg. Den europeiska marknaden för högavkastande krediter utvecklades något bättre än den nordiska. Marknaderna drevs av optimism, som grundades i uppfattningen att kampen mot inflationen började ge resultat och att de förväntade räntehöjningarna och den strama penningpolitiken snart skulle upphöra. Under vintern började dock räntorna stiga igen, vilket berodde på starkare makrosiffror än förväntat från Europa och USA, högre inflation än förmodat, stark detaljhandelsförsäljning och låg arbetslöshet. I mars drabbades marknaden av ny osäkerhet, utlöst av turbulensen inom banksektorn. Det började med att Silicon Valley Bank (SVB) kollapsade. Det ledde till en kraftig nedgång på aktiemarknaden, fallande räntor och högre kreditriskpremier. Under våren skedde en gradvis förbättring av risksentimentet och det förblev stabilt under de kommande månaderna.

Hösten 2023 var lite ojämn och risksentimentet för högavkastande obligationer försvagades i oktober, innan optimismen åter tog överhanden under resten av året. Långa räntor rörde sig nedåt mot slutet av året. Inflationen i de ledande ekonomierna föll ytterligare under hösten och i december lämnade den amerikanska centralbanken (FED) räntan oförändrad och signalerade räntesänkningar 2024. Den norska centralbanken (Norges Bank) höjde överraskande signalräntan med 25 punkter ytterligare en gång i slutet av 2023 till 4,50 procent. Den svaga norska valutan (NOK) påverkade beslutet om en höjning. Den största makroekonomiska oron är fortfarande inflationstrycket, men marknaden förväntar sig att räntorna har nått sin topp och kommer att sänkas under 2024. I slutet av 2023 förbättrades den svenska high yield-marknaden, främst på grund av den stora andelen fastighetsobligationer. Denna sektor förbättrades tack vare att den svenska centralbanken (Riksbanken) inte höjde räntan ytterligare.

Sammanlagt har under 2023 de internationella kreditspreadarna stramats åt mer än tre gånger så mycket som på den nordiska marknaden. Vi anser att det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna. Den norska marknaden stötts också av höga olje- och gaspriser. Under 2023 såg vi en åtstramning av kreditspreadarna med cirka 30 baspunkter på de nordiska high yield-marknaderna. iTraxx Crossover stramades åt ännu kraftigare, med 164 punkter till 310, och den extra riskpremien för att investera i Norden steg. US HY Energy Index föll med 55 punkter under 2023 och slutade på 339 punkter. Den internationella aktiemarknaden avslutade perioden mycket starkt. S&P 500 steg med 24,2 procent, Dow Jones ökade med 13,7 procent medan teknikindexet Nasdaq ökade sitt värde med 43,4 procent. Oslobörsen utvecklades positivt och steg 9,9 procent. Oljepriset föll med 10,3 procent till 77,04 US-dollar per fat i slutet av juni. Den norska kronan försvagades med 4,4 procent mätt med i44-indexet (importviktad valutakorg) och 6,9 procent mot euron, påverkad av den negativa ränteskillnaden gentemot andra länder. Volatilitetsindexet VIX backade med 9,2 till 12,5 (-37,3 %).

### Framtidsutsikter

Primärmarknaden var relativt långsam under 2022, men under 2023 tog marknadsaktiviteten fart. Cirka 140 miljarder norska kronor emitterades, jämfört med totalt 78 miljarder norska kronor under 2022. Under 2021 tog emittenterna in nästan 200 miljarder norska kronor, vilket är en ökning från 90 miljarder norska kronor under 2020. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att vara aktiv under 2024, eftersom spreadarna är gynnsamma för många emittenter och mer än 130 miljarder norska kronor kommer att förfalla. Vi räknar med fortsatt volatilitet och osäkerhet i spåren av kriget i Ukraina och Mellanöstern. Vi förväntar oss också en ökning av antalet fallissemang framöver. I ett längre perspektiv kan stigande räntor och inflation bli en stor utmaning. Räntehöjningar och nedtrappade stödköp är väntade och har redan vägts in i prissättningen. Dessutom domineras den nordiska high yield-marknaden av obligationer med rörlig ränta och är därför mindre exponerad för den direkta effekten av stigande marknadsräntor. Vår bedömning är att det rådande marknadsläget kan skapa möjligheter för den långsiktiga investeraren.

### Risker

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

### Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	3 509 175	-	26 412 853	-	-	-	-
2022-12-31	436 052	-	3 389 189	-	-	-	-
2021-12-31	290 379	125,25	2 318 473	-	15,67	9,19	-
2020-12-31	8 529	108,28	78 768	-	8,28 1)	6,12 1)	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	112,89	740 008	-	11,41	10,19	-
2022-12-31	-	101,33	88 929	-	1,33 2)	3,33 2)	-

Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	113,77	740 008	-	19,33	10,56	-
2022-12-31	-	95,34	88 929	-	2,47 2)	4,49 2)	-

Före 2022-03-31 redovisades Alfred Berg Nordic High Yield Acc andelsklass A som Alfred Berg Nordic High Yield Acc huvudportfölj då andelsklasser C och G inte hade aktiverats med kapital

Andelsklass B SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	103,45	147 997	-	3,45 <sup>4)</sup>	3,91 <sup>4)</sup>	-



**Andelsklass B NOK**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	104,26	147 997	-	8,88 <sup>4)</sup>	4,09 <sup>4)</sup>	-

**Andelsklass C**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	145,33	17 713 749	-	12,42	10,56	1,92
2022-12-31	-	129,27	3 299 262	-	3,22 <sup>2)</sup>	5,16 <sup>2)</sup>	2,38

**Andelsklass D**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	106,77	7 810 101	-	6,77 <sup>3)</sup>	6,46 <sup>3)</sup>	-

**Andelsklass G EUR**

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	113,29	998	-	11,12	9,75	-
2022-12-31	-	101,95	998	-	1,95 <sup>2)</sup>	-4,26 <sup>2)</sup>	-

**Andelsklass G NOK**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	1 270,04	998	-	18,72	10,56	-
2022-12-31	-	1 069,76	998	-	11,26 <sup>2)</sup>	4,49 <sup>2)</sup>	-

\*Jämförelseindex: NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

- 1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31
- 2) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31
- 3) Avser perioden 2023-05-08 - 2023-12-31
- 4) Avser perioden 2023-08-03 - 2023-12-31

## Nyckeltal

2023-12-31

Andelsklass	A SEK	B SEK	C NOK	D NOK	G EUR
Startdatum	2022-03-31	2023-08-03	2020-08-05	2023-05-08	2022-03-31

## Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**	*	3,95	*	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	-	-	3,49	-	-
Duration 3)	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51
Spreadexponering	9,87	9,87	9,87	9,87	9,87
Informationskvot					
Sharpekvot			3,85		
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %			7,74		
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %					

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80	0,50	0,80	0,40	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	0,80	0,50	0,82	0,40	0,80
Årlig avgift %					
Insättnings - och uttagsavgifter %					

## Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr *	85,51		85,89		85,27
Vid löpande sparande av 100 kr/mån *	5,44	*	5,46	*	5,43

## Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr					0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag					Ingen

\*Fonderna startade under 2023 och saknar därför nödvändig historik

\*\*Fonderna startade under 2022 och saknar därför nödvändig historik

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-7 190	5 473
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		77 638	917
Värdeförändring på fondandelar		-	-874
Ränteintäkter		116 647	48
Utdelningar		-	22 329
Valutakursvinster och-förluster netto		-36 894	-15 319
Övriga intäkter		1 245	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>151 447</b>	<b>12 574</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-10 387	-2 311
Räntekostnader		-2	-18
Övriga kostnader		-349	-126
<b>Summa kostnader</b>		<b>-10 738</b>	<b>-2 455</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>140 709</b>	<b>10 119</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 925 477	374 509
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		27 998	1 006
Fondandelar		-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>2 953 475</b>	<b>375 515</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		520 535	61 429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43 542	4 713
Övriga tillgångar		20 399	82
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 537 951</b>	<b>441 739</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		530	89
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>530</b>	<b>89</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	286
Övriga skulder		28 246	5 312
<b>Summa skulder</b>		<b>28 776</b>	<b>5 687</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>3 509 175</b>	<b>436 052</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		600	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

<b>Bransch</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde (NOK)</b>	<b>Andel %</b>
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
Aider Konsern AS 22/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	17 000 000	17 510 000	0,50
Airswift G AS 21/25 FRN USD FLOOR STEP C, Norway, USD	6 000 000	63 095 369	1,80
Aker Horizons ASA 21/25 FRN FLOOR C, Norway, NOK	15 000 000	14 508 156	0,41
Altera Shuttle 19/24 FRN USD FLOOR STEP, Bermuda, USD	3 200 000	33 121 869	0,94
Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50% USD C, Bermuda, USD	6 300 000	63 338 482	1,80
Aonic AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	2 880 000	31 721 231	0,90
Autocirc Group AB 22/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	56 250 000	59 664 909	1,70
Azerion Group N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, Netherlands, EUR	6 565 000	72 676 971	2,07
B2 Impact ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	3 900 000	44 693 741	1,27
Borr IHC Limited 23/28 10,00% C, USA, USD	2 950 000	30 953 408	0,88
Borr IHC Limited 23/28 10,00% C, USA, USD	2 450 000	25 707 067	0,73
Bulk Infrastructure AS 22/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	18 000 000	18 596 250	0,53
Bulk Infrastructure AS 23/28 FRN FLOOR C, Norway, NOK	56 500 000	55 840 831	1,59
Caybon Holding AB 21/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	16 250 000	8 027 338	0,23
Chip Bidco AS 19/24 FRN FLOOR C, Norway, NOK	40 100 000	40 613 781	1,16
Cidron Romanov Limited 21/26 FRN FLOOR C, UK , NOK	9 770 461	9 355 216	0,27
Citycon Oyj 19/PERP ADJ C SUB, Finland, EUR	1 300 000	11 986 827	0,34
Citycon Oyj 21/PERP 3,625% C SUB, Finland, EUR	108 000	784 707	0,02
Color Gr AS 20/PERP FRN FLOOR STEP C SUB, Norway, NOK	36 700 000	40 094 750	1,14
Crayon Group Holdi ASA 21/25 FRN FLOOR C, Norway, NOK	19 500 000	19 634 063	0,56
Danske B A/S 17/PERP 6,125% USD C HYBRID, Denmark, USD	3 350 000	33 881 472	0,97
Danske Bank A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, Denmark, USD	3 200 000	29 457 168	0,84
DDM Debt AB 21/26 9,00% EUR C, Sweden, EUR	3 300 000	25 711 282	0,73
DNB Bank ASA 19/PERP ADJ USD C HYBRID, Norway, USD	800 000	7 913 828	0,23
Dof Subsea AS 23/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	16 463 891	15 007 866	0,43
Duett Software Grou AS 21/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	10 400 000	10 205 000	0,29
Esmaeilzadeh Holding A 22/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	3 750 000	3 515 752	0,10
European Energ A/S 21/25 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	1 000 000	10 771 422	0,31
European Energ A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	4 150 000	45 360 486	1,29
Extenda Retail AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, Sweden, SEK	24 000 000	24 308 136	0,69
Fastighets AB Balder 21/81 ADJ C SUB, Sweden, EUR	500 000	4 259 990	0,12
Fertiberia Corpora 20/25 FRN EUR FLOOR C, Spain, EUR	6 080 000	68 855 636	1,96
Fiven ASA 23/26 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	3 986 000	45 159 832	1,29
Force BidCo A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	2 600 000	26 524 043	0,76
Foxway Holding AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	6 300 000	69 566 758	1,98
GasLog Ltd 19/24 FRN FLOOR C, Monaco, NOK	25 500 000	26 186 333	0,75
Genexis Group AB 22/26 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	2 700 000	24 290 351	0,69
Golar LNG Limited 21/25 7,00% USD C, Bermuda, USD	2 780 000	27 949 362	0,80

Greenbit Energy AS 22/25 FRN FLOOR C, Norway, NOK	10 000 000	7 250 000	0,21
Havila Shipping ASA 10/20 ADJ C, Norway, NOK	1 361 921	646 912	0,02
Heimstaden AB 19/PERP FRN STEP C SUB, Sweden, SEK	2 500 000	850 331	0,02
Heimstaden AB 21/26 4,25% EUR C, Sweden, EUR	500 000	2 705 584	0,08
Heimstaden AB 21/27 4,375% EUR, Sweden, EUR	2 600 000	12 387 603	0,35
Heimstaden AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, Sweden, EUR	1 900 000	4 566 177	0,13
Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	2 300 000	10 975 668	0,31
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN, Sweden, NOK	50 000 000	44 911 305	1,28
Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	1 000 000	4 073 148	0,12
Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	300 000	1 333 153	0,04
Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	800 000	3 183 782	0,09
HMH Holding B.V. 23/26 9,99167% USD C, Netherlands, USD	4 750 000	48 998 201	1,40
Höegh LNG Holdings Ltd 20/25 FRN FLOOR C, Norway, NOK	45 500 000	46 997 710	1,34
IceBear Steenwijk 20/26 FRN EUR FLOOR C, Netherlands, EUR	256 560	647 137	0,02
IceBear Steenwijk B.V 23/25 9,00% EUR C, Netherlands, EUR	800 000	8 340 612	0,24
IOG PLC 19/24 FRN EUR FLOOR C, UK , EUR	1 100 000	2 466 310	0,07
IOG PLC NO0010863236 IN 041023, UK , EUR	36 747	82 390	0,00
IOG PLC NO0010863236 IN 200923, UK , EUR	34 144	76 554	0,00
IOG PLC NO0010863236 IN 201223, UK , EUR	37 268	83 559	0,00
Jordanes Investment AS 22/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	500 000	440 000	0,01
Kent Global Plc 21/26 10,00% USD C, UK , USD	3 450 000	35 515 361	1,01
Kistefos AS 22/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	27 100 000	27 557 313	0,79
Kistefos AS 23/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	20 000 000	20 143 628	0,57
Kistefos AS 23/28 FRN FLOOR C, Norway, NOK	34 800 000	34 212 089	0,97
KMC Properties ASA 23/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	56 000 000	56 350 902	1,61
Kredinor AS 23/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	51 250 000	49 904 688	1,42
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, Poland, EUR	3 200 000	37 801 806	1,08
Lime Petroleum AS 22/25 FRN FLOOR C, Norway, NOK	45 381 216	45 712 122	1,30
MGI - Media and Ga 22/26 FRN EUR FLOOR C, Malta, EUR	3 200 000	34 573 182	0,99
MGI - Media and Ga 23/27 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	1 800 000	19 296 073	0,55
Multitu 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, Finland, EUR	1 040 000	9 910 082	0,28
Multitude SE 22/25 FRN EUR FLOOR C, Finland, EUR	1 280 000	13 847 210	0,39
NES Fircroft Bondc AS 22/26 11,75% USD C, Norway, USD	5 875 000	61 892 467	1,76
Ocean Yield AS 23/28 FRN FLOOR C, Norway, NOK	75 000 000	75 840 615	2,16
Odfjell Rig III Ltd. 23/28 9,25% USD C, Bermuda, USD	4 379 374	45 535 987	1,30
Odfjell SE 21/25 FRN FLOOR, Norway, NOK	21 500 000	22 386 875	0,64
Odfjell Technology Ltd 22/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	41 250 000	43 719 844	1,25
Okea ASA 23/26 9,125% USD C, Norway, USD	1 550 000	16 005 243	0,46
Open Infra AB 21/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	30 000 000	30 365 013	0,87
Pandion Energy AS 22/26 9,75% USD C, Norway, USD	2 250 000	22 378 723	0,64
PHM Group Holding Oyj 22/26 FRN FLOOR C, Finland, EUR	8 050 000	91 710 999	2,61
Purmo Group Oyj 23/99 ADJ C SUB, Finland, EUR	1 640 000	18 660 998	0,53
Rebellion Operations A 22/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	20 000 000	18 731 642	0,53
Rederiaktiebolaget 21/26 FRN EUR FLOOR C, Finland, EUR	830 000	9 746 689	0,28
Remarkable Invest AS 23/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	18 100 000	18 032 125	0,51
SFL Corporation Ltd. 21/26 7,25% USD C, Norway, USD	2 900 000	28 742 707	0,82



SFL Corporation Ltd. 23/27 8,875% USD C, Bermuda, USD	2 100 000	21 635 862	0,62
Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	6 831 000	77 344 715	2,20
Solis Bond Company 21/24 FRN EUR FLOOR C, Ireland, EUR	1 560 000	14 078 146	0,40
Stillfront Group AB 23/27 FRN C, Sweden, SEK	40 000 000	40 513 560	1,15
Storskogen Group AB 21/25 FRN C, Sweden, SEK	75 000 000	75 174 604	2,14
Storskogen Group AB 23/27 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	32 500 000	34 254 531	0,98
Studentbostäder i No AB 21/26 FRN STEP C, Sweden, SEK	5 000 000	4 159 275	0,12
Svenska Ha AB 19/PERP 6,25% USD C HYBRID, Sweden, USD	2 000 000	20 246 738	0,58
Svenska Hand AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, Sweden, USD	1 800 000	16 478 489	0,47
Swedbank AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, Sweden, USD	3 000 000	23 779 471	0,68
ViaCon Group AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	3 300 000	34 023 517	0,97
Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN FLOOR, Norway, NOK	9 000 000	9 273 780	0,26
Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN FLOOR, Norway, NOK	59 500 000	61 489 531	1,75
Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN FLOOR, Norway, NOK	60 000 000	63 000 000	1,80
Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN FLOOR, Norway, NOK	15 500 000	15 756 719	0,45
Zalaris ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	2 100 000	24 527 873	0,70
ZetaDisplay AB 23/26 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	7 500 000	7 237 264	0,21
Ziton A/S 23/28 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	3 706 500	41 240 080	1,18
☒ Castellum AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	1 950 000	17 064 833	0,49
☒ Grøntvedt AS 24/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	3 750 000	3 768 750	0,11
☒ Grøntvedt AS 24/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	15 000 000	15 037 500	0,43
<b>FIXED INCOME</b>		<b>2 870 525 436</b>	<b>81,80</b>
DOF Group ASA, Norway, NOK	965 627	54 760 707	1,56
Icebear shares, Netherlands, EUR	16 996	190 534	0,01
<b>AKTIER</b>		<b>54 951 241</b>	<b>1,57</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>2 925 476 677</b>	<b>83,37</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 925 476 677</b>	<b>83,37</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
#736 EURNOK 2024-03-20 (11.3493), NOK	-13 607 865	1 601 587	0,05
#470 EURNOK 2024-03-20 (11.3493), NOK	-64 502 824	7 588 030	0,22
#753 NOKSEK 2024-03-20 (1.0188), NOK	47 440 822	448 377	0,01
#484 NOKSEK 2024-03-20 (1.0188), NOK	224 806 575	2 125 856	0,06
#763 USDNOK 2024-03-20 (10.3519), NOK	-10 141 239	2 377 307	0,07
#494 USDNOK 2024-03-20 (10.3519), NOK	-48 257 601	11 310 054	0,32
#660 EURSEK 2024-03-20 (11.1369), NOK	-356 320	3 491	0,00
#756 EURSEK 2024-03-20 (11.1369), NOK	-1 956 472	19 097	0,00
#670 NOKSEK 2024-03-20 (1.0185), NOK	-5 780 408	-52 070	0,00
#766 NOKSEK 2024-03-20 (1.0185), NOK	-31 895 015	-287 414	-0,01
#680 USDSEK 2024-03-20 (.0985), NOK	-265 599	35 687	0,00
#776 USDSEK 2024-03-20 (.0985), NOK	-1 465 518	196 866	0,01
#600 EURSEK 2024-03-20 (11.1368), NOK	10 217	-90	0,00
#610 EURNOK 2024-03-20 (11.3476), NOK	46 314	-5 403	0,00
#620 EURUSD 2024-03-20 (1.0967), NOK	22 735	3 094	0,00
#773 EURNOK 2024-03-20 (11.3507), NOK	-5 748 596	684 349	0,02

#778 NOKSEK 2024-03-20 (1.0180), NOK	19 110 137	167 184	0,00
#783 USDNOK 2024-03-20 (10.3496), NOK	-4 401 694	1 021 762	0,03
#693 NOKSEK 2024-03-20 (1.0247), NOK	-861 970	-12 913	0,00
#789 NOKSEK 2024-03-20 (1.0247), NOK	-1 056 301	-15 828	0,00
#698 USDSEK 2024-03-20 (.0997), NOK	-21 276	158	0,00
#790 EURNOK 2024-03-20 (11.3335), NOK	-337 050	34 384	0,00
#506 EURNOK 2024-03-20 (11.3335), NOK	-730 781	74 508	0,00
#795 NOKSEK 2024-03-20 (1.0241), NOK	4 544 993	66 244	0,00
#511 NOKSEK 2024-03-20 (1.0241), NOK	10 536 999	153 631	0,00
#703 EURSEK 2024-03-20 (11.0632), NOK	-29 923	-1 907	0,00
#794 USDSEK 2024-03-20 (10.0288), NOK	41 281	-283	0,00
#799 EURSEK 2024-03-20 (11.0649), NOK	39 201	2 435	0,00
#632 EURSEK 2024-03-20 (11.0644), NOK	403	26	0,00
#637 EURNOK 2024-03-20 (11.3299), NOK	4 341	-430	0,00
#645 EURNOK 2024-03-20 (11.2226), NOK	-1 840	-13	0,00
#650 EURSEK 2024-03-20 (11.0059), NOK	-400	-49	0,00
#655 EURUSD 2024-03-20 (1.1068), NOK	-1 056	-37	0,00
#519 EURNOK 2024-03-20 (11.2247), NOK	1 189 209	6 814	0,00
#524 NOKSEK 2024-03-20 (1.0202), NOK	-2 511 168	-27 082	0,00
#529 USDNOK 2024-03-20 (10.1414), NOK	581 948	-15 148	0,00
#803 EURNOK 2024-03-20 (11.2215), NOK	-910 541	-8 012	0,00
#808 NOKSEK 2024-03-20 (1.0194), NOK	3 795 745	38 176	0,00
#813 USDNOK 2024-03-20 (10.1383), NOK	-794 937	18 341	0,00
#807 EURSEK 2024-03-20 (11.0051), NOK	-139 235	-16 960	0,00
#812 USDSEK 2024-03-20 (.1006), NOK	-107 196	-8 551	0,00
#709 NOKSEK 2024-03-20 (1.0200), NOK	-96 815	-1 015	0,00
#817 NOKSEK 2024-03-20 (1.0200), NOK	-2 715 939	-28 485	0,00
#820 EURNOK 2024-03-20 (11.2212), NOK	-238 673	-2 173	0,00
#536 EURNOK 2024-03-20 (11.2212), NOK	-874 388	-8 012	0,00
#825 USDNOK 2024-03-20 (10.0876), NOK	-215 094	-5 842	0,00
#541 USDNOK 2024-03-20 (10.0876), NOK	-762 947	-20 760	0,00
#716 EURSEK 2024-03-20 (11.0751), NOK	-7 391	-383	0,00
#824 EURSEK 2024-03-20 (11.0751), NOK	-29 678	-1 541	0,00
#721 USDSEK 2024-03-20 (.1004), NOK	-6 867	-456	0,00
#829 USDSEK 2024-03-20 (.1004), NOK	-25 188	-1 674	0,00
#661 EURUSD 2024-03-20 (1.1126), NOK	336	-8	0,00
#837 EURSEK 2024-03-20 (11.1050), NOK	-59 638	-1 318	0,00
#842 USDSEK 2024-03-20 (.0998), NOK	-38 135	1	0,00
#667 EURSEK 2024-03-20 (11.1095), NOK	80	1	0,00
#833 NOKSEK 2024-03-20 (1.0131), NOK	1 146 748	4 555	0,00
#547 NOKSEK 2024-03-20 (1.0131), NOK	1 993 657	7 929	0,00
#728 NOKSEK 2024-03-20 (1.0139), NOK	-36 281	-166	0,00
#847 NOKSEK 2024-03-20 (1.0139), NOK	-1 308 643	-5 987	0,00
#733 USDSEK 2024-03-20 (10.0239), NOK	1 518	-3	0,00
#838 USDNOK 2024-03-20 (10.1564), NOK	-109 517	4 484	0,00
#843 EURNOK 2024-03-20 (11.2551), NOK	-162 911	3 980	0,00

<b>VALUTATERMINER</b>	<b>27 468 394</b>	<b>0,78</b>
<b>Summa Kategori 7</b>	<b>27 468 394</b>	<b>0,78</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>	<b>27 468 394</b>	<b>0,78</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>2 952 945 071</b>	<b>84,15</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 953 475 085</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>	<b>530 014</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>556 229 803</b>	<b>15,85</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 509 174 874</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	436 052	290 379
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	153 877	8 609
Andelsinlösen	-85 612	-53
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	15 544	-
Andelsinlösen	-771	-
<b>Andelsklass C</b>		
Andelsutgivning	2 381 814	-
Andelsinlösen	-353 334	-
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	928 277	-
Andelsinlösen	-107 381	-
<b>Andelsklass G</b>		
Andelsutgivning	-	960
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	140 709	10 119
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 509 175</b>	<b>436 052</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003XHICJKIKQQQ31

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 3,57 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 88,13 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 49,04 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 47,28

- 3,57 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 0,98%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	83,8%	88,1%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	3,6%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	1,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022      \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en



sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagna av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	2.6554 %	ES
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 21/26 FRN FLOOR	Industrials	2.0202 %	NO
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	1.8667 %	SE
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.8288 %	DK
SKILL BIDCO APS 23/28 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.7128 %	DK
CHIP BIDCO AS 19/24 FRN FLOOR C	Information Technology	1.5578 %	NO
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C	Industrials	1.5029 %	SE
AUTOCIRC GROUP AB 22/25 FRN FLOOR C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	1.4690 %	SE
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C	Transport-Marine	1.3985 %	BM
AIRSWIFT G AS 21/25 FRN USD FLOOR STEP C	Energy	1.3892 %	NO
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.3208 %	SE
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C	Industrials	1.3148 %	NO
B2 IMPACT ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.2971 %	NO
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C	Financials	1.2906 %	IE
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.2800 %	NO
	Industrials		





## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

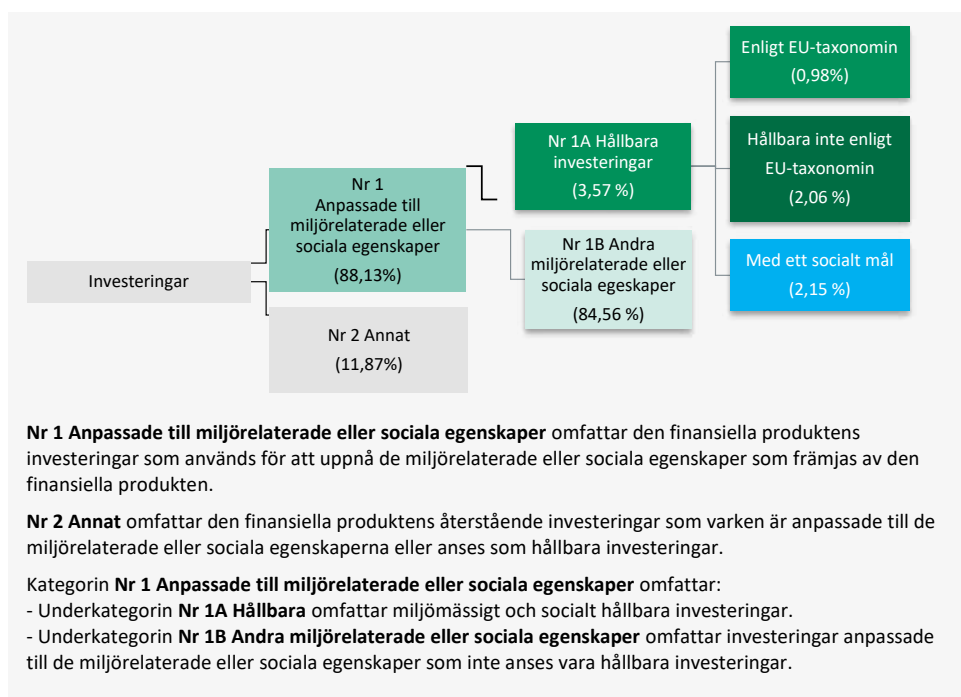
88,13% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

3,57 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



Se figur.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

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

Industrials

Financials

Energy

Unspecified

Communication Services

Information Technology

Real Estate

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Utilities

Materials



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

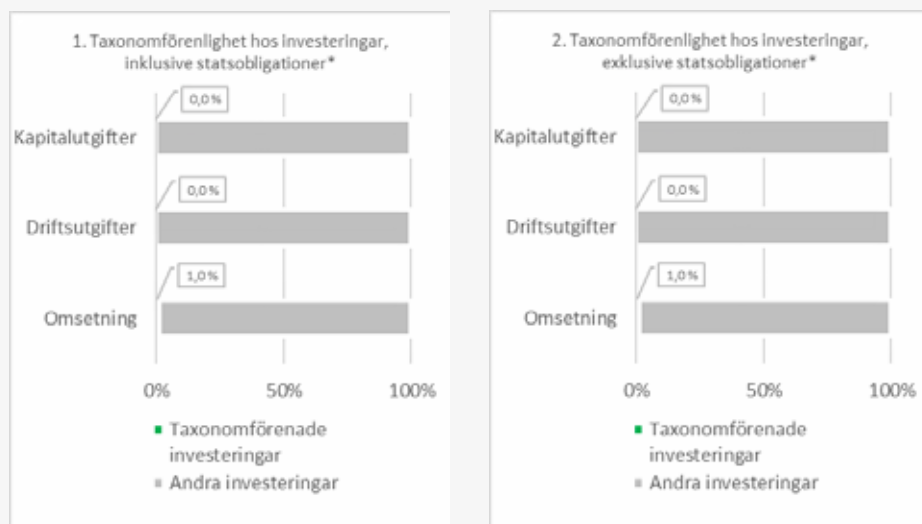
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	,98%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 2,06 %.

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



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 2,15 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller
- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 3,57 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Nordic High Yield Acc, org.nr 515603-0883

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield Acc för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 16-34. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Nordic High Yield Acc:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 16-34 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 16-34 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

***2024-04-29 20:38:04 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Nordic High Yield Restricted**

515603-1188

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Nordic High Yield Restricted, 515603-1188.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

5,60 procent i SEK A-klassen.

6,28 procent i NOK D-klassen.

5,32 procent i EUR G-klassen.

4,23 procent i EUR H-klassen.

### Marknadsutveckling 2023

2023 inleddes med stark utveckling på de flesta marknader. Räntorna föll, kreditspreadarna krympte och aktiemarknaderna steg. Den europeiska marknaden för högavkastande krediter utvecklades något bättre än den nordiska. Marknaderna drevs av optimism, som grundades i uppfattningen att kampen mot inflationen började ge resultat och att de förväntade räntehöjningarna och den strama penningpolitiken snart skulle upphöra. Under vintern började dock räntorna stiga igen, vilket berodde på starkare makrosiffror än förväntat från Europa och USA, högre inflation än förmodat, stark detaljhandelsförsäljning och låg arbetslöshet. I mars drabbades marknaden av ny osäkerhet, utlöst av turbulensen inom banksektorn. Det började med att Silicon Valley Bank (SVB) kollapsade. Det ledde till en kraftig nedgång på aktiemarknaden, fallande räntor och högre kreditriskpremier. Under våren skedde en gradvis förbättring av risksentimentet och det förblev stabilt under de kommande månaderna.

Hösten 2023 var lite ojämn och risksentimentet för högavkastande obligationer försvagades i oktober, innan optimismen åter tog överhanden under resten av året. Långa räntor rörde sig nedåt mot slutet av året. Inflationen i de ledande ekonomierna föll ytterligare under hösten och i december lämnade den amerikanska centralbanken (FED) räntan oförändrad och signalerade räntesänkningar 2024. Den norska centralbanken (Norges Bank) höjde överraskande signalräntan med 25 punkter ytterligare en gång i slutet av 2023 till 4,50 procent. Den svaga norska valutan (NOK) påverkade beslutet om en höjning. Den största makroekonomiska oron är fortfarande inflationstrycket, men marknaden förväntar sig att räntorna har nått sin topp och kommer att sänkas under 2024. I slutet av 2023 förbättrades den svenska high yield-marknaden, främst på grund av den stora andelen fastighetsobligationer. Denna sektor förbättrades tack vare att den svenska centralbanken (Riksbanken) inte höjde räntan ytterligare.

Sammanlagt har under 2023 de internationella kreditspreadarna stramats åt mer än tre gånger så mycket som på den nordiska marknaden. Vi anser att det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna. Den norska marknaden stötts också av höga olje- och gaspriser. Under 2023 såg vi en åtstramning av kreditspreadarna med cirka 30 baspunkter på de nordiska high yield-marknaderna. iTraxx Crossover stramades åt ännu kraftigare, med 164 punkter till 310, och den extra riskpremien för att investera i Norden steg. US HY Energy Index föll med 55 punkter under 2023 och slutade på 339 punkter. Den internationella aktiemarknaden avslutade perioden mycket starkt. S&P 500 steg med 24,2 procent, Dow Jones ökade med 13,7 procent medan teknikindexet Nasdaq ökade sitt värde med 43,4 procent. Oslobörsen utvecklades positivt och steg 9,9 procent. Oljepriset föll med 10,3 procent till 77,04 US-dollar per fat i slutet av juni. Den norska kronan försvagades med 4,4 procent mätt med i44-indexet

(importviktad valutakorg) och 6,9 procent mot euron, påverkad av den negativa ränteskillnaden gentemot andra länder. Volatilitetsindexet VIX backade med 9,2 till 12,5 (-37,3 %).

### **Framtidsutsikter**

Primärmarknaden var relativt långsam under 2022, men under 2023 tog marknadsaktiviteten fart. Cirka 140 miljarder norska kronor emitterades, jämfört med totalt 78 miljarder norska kronor under 2022. Under 2021 tog emittenterna in nästan 200 miljarder norska kronor, vilket är en ökning från 90 miljarder norska kronor under 2020. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att vara aktiv under 2024, eftersom spreadarna är gynnsamma för många emittenter och mer än 130 miljarder norska kronor kommer att förfalla. Vi räknar med fortsatt volatilitet och osäkerhet i spåren av kriget i Ukraina och Mellanöstern. Vi förväntar oss också en ökning av antalet fallissemang framöver. I ett längre perspektiv kan stigande räntor och inflation bli en stor utmaning. Räntehöjningar och nedtrappade stödköp är väntade och har redan vägts in i prissättningen. Dessutom domineras den nordiska high yield-marknaden av obligationer med rörlig ränta och är därför mindre exponerad för den direkta effekten av stigande marknadsräntor. Vår bedömning är att det rådande marknadsläget kan skapa möjligheter för den långsiktiga investeraren.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Allmänt om verksamheten

### Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	17 353	-	1 652 701	-	-	-	-
2022-12-31	15 065	-	1 455 739	-	-	-	-
2021-12-31	21 920	-	2 070 225	-	-	-	-

### Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	105,73	12 751	-	5,60	10,19	-
2022-12-31	-	100,13	12 487	-	0,13 <sup>2)</sup>	2,78 <sup>2)</sup>	-

### Andelsklass A EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	9,50	12 751	-	5,96	5,42	-
2022-12-31	-	8,97	12 487	-	-7,22 <sup>2)</sup>	-4,52 <sup>2)</sup>	-

### Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	111,33	1 630 045	-	6,28	10,56	1,70
2022-12-31	-	104,75	1 437 257	-	0,16	5,16	-
2021-12-31	-	104,58	2 066 688	-	4,58 <sup>1)</sup>	5,32 <sup>1)</sup>	-

Före 2022-03-31 redovisades Alfred Berg Nordic High Yield Restricted andelsklass A som Alfred Berg Nordic High Yield Restricted huvudportfölj då andelsklasser D inte hade aktiverats med kapital



#### Andelsklass D EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	9,93	1 630 045	-	-0,49	5,42	1,70
2022-12-31	-	9,98	1 437 257	-	-4,36	0,15	-
2021-12-31	-	10,42	2 066 688	-	0,45 <sup>1)</sup>	0,53 <sup>1)</sup>	-

#### Andelsklass G EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	104,84	998	-	5,32	9,75	-
2022-12-31	-	99,55	998	-	-0,45 <sup>3)</sup>	-5,48 <sup>3)</sup>	-

#### Andelsklass H EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk, % **
2023-12-31	-	105,50	8 908	-	4,23	9,75	-
2022-12-31	-	101,22	4 997	-	-3,47	0,42	-
2021-12-31	-	104,85	3 536	-	4,85 <sup>1)</sup>	6,39 <sup>1)</sup>	-

Före 2021-03-31 redovisades Alfred Berg Nordic High Yield Restricted andelsklass H som Alfred Berg Nordic High Yield Restricted huvudportfölj då andelsklasserna inte hade aktiverats med kapital

\*Jämförelseindex: NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2021-03-22 - 2021-12-31

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

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

**Nyckeltal**  
2023-12-31

<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>	<b>A SEK</b>	<b>D NOK</b>	<b>G EUR</b>	<b>H EUR</b>
<b>Startdatum</b>	<b>2022-03-31</b>	<b>2021-03-22</b>	<b>2022-04-06</b>	<b>2021-03-22</b>
Totalrisk % 1)	*	2,92	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	3,49	*	*
Duration 3)	0,43	0,43	0,43	0,43
Spreadexponering	11,23	11,23	11,23	11,23
Informationskvot	*	*	*	*
Sharpekvot	*	*	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-	3,19	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*	*	*
<b>Kostnader</b>				
Förvaltningsavgift, fast %	1,00	1,00	1,00	0,60
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	1,00	1,01	1,00	0,60
Insättningsavgifter %	-	-	-	-
Uttagsavgifter %	-	-	-	-
<b>Förvaltningskostnad</b>				
Vid engångsinsättning 10 000 kr	82,42	82,80	82,41	50,11
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,31	5,33	5,31	3,30
<b>Omsättning</b>				
				<b>2023</b>
Omsättningshastighet ggr				0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag				Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-03-22- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		567	-1 784
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		76	-95
Ränteintäkter		1 301	1 149
Valutakursvinster och-förluster netto		-1 718	32
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>227</b>	<b>-698</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-154	-188
Räntekostnader		0	-1
Övriga kostnader		-11	-8
<b>Summa kostnader</b>		<b>-165</b>	<b>-197</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>61</b>	<b>-895</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		14 252	13 325
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		139	65
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>14 391</b>	<b>13 390</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 750	1 555
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		251	135
Övriga tillgångar		446	1
<b>Summa tillgångar</b>		<b>17 838</b>	<b>15 081</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1	1
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	12
Övriga skulder		485	3
<b>Summa skulder</b>		<b>485</b>	<b>16</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>17 353</b>	<b>15 065</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

<b>Bransch</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde (EUR)</b>	<b>Andel %</b>
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
Aker Horizons ASA 21/25 FRN FLOOR C, Norway, NOK	2 500 000	215 693	1,24
Azerion Group N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, Netherlands, EUR	300 000	296 250	1,71
B2 Impact ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	400 000	408 900	2,36
Bulk Infrastructure AS 22/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	4 000 000	368 628	2,12
Castellum AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	300 000	234 188	1,35
Citycon Oyj 19/PERP ADJ C SUB, Finland, EUR	100 000	82 250	0,47
DistIT AB 21/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	3 750 000	274 912	1,58
Duett Software Grou AS 21/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	3 600 000	315 106	1,82
Euroflorist 2.0 Obl AB 22/26 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	2 500 000	141 080	0,81
European Energ A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	400 000	390 000	2,25
Extenda Retail AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, Sweden, SEK	4 000 000	361 381	2,08
Fastighets AB Balder 21/81 ADJ C SUB, Sweden, EUR	100 000	76 000	0,44
Fertiberia Corpora 20/25 FRN EUR FLOOR C, Spain, EUR	650 000	656 635	3,78
Force BidCo A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	300 000	273 000	1,57
Foxway Holding AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	400 000	394 000	2,27
Genexis Group AB 22/26 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	200 000	160 500	0,92
Grøntvedt AS 24/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	5 000 000	447 125	2,58
Heimstaden AB 19/PERP FRN STEP C SUB, Sweden, SEK	2 500 000	75 850	0,44
Heimstaden AB 21/27 4,375% EUR, Sweden, EUR	200 000	85 000	0,49
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN, Sweden, NOK	2 000 000	160 247	0,92
Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	100 000	39 640	0,23
Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	100 000	36 333	0,21
IceBear Steenwijk 20/26 FRN EUR FLOOR C, Netherlands, EUR	171 041	38 484	0,22
IceBear Steenwijk B.V 23/25 9,00% EUR C, Netherlands, EUR	100 000	93 000	0,54
Kistefos AS 23/28 FRN FLOOR C, Norway, NOK	5 000 000	438 476	2,53
Klaveness Combinat ASA 20/25 FRN FLOOR C, Norway, NOK	6 000 000	549 827	3,17
KMC Properties ASA 23/26 FRN FLOOR C, Norway, NOK	4 000 000	359 044	2,07
Kredinor AS 23/27 FRN FLOOR C, Norway, NOK	5 000 000	434 303	2,50
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, Poland, EUR	300 000	316 125	1,82
Magnolia Bostad AB 21/25 FRN C, Sweden, SEK	2 500 000	169 095	0,97
MGI - Media and Ga 22/26 FRN EUR FLOOR C, Malta, EUR	200 000	192 750	1,11
MGI - Media and Ga 23/27 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	200 000	191 250	1,10
Multitude SE 22/25 FRN EUR FLOOR C, Finland, EUR	460 000	443 900	2,56
NES Fircroft Bondc AS 22/26 11,75% USD C, Norway, USD	375 000	352 399	2,03
Odfjell SE 21/25 FRN FLOOR, Norway, NOK	3 000 000	278 645	1,61
Open Infra AB 21/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	7 500 000	677 140	3,90
PHM Group Holding Oyj 21/26 4,75% C, Finland, EUR	400 000	367 500	2,12
Purmo Group Oyj 23/99 ADJ C SUB, Finland, EUR	300 000	304 500	1,75

Rederiaktiebolaget 21/26 FRN EUR FLOOR C, Finland, EUR	335 000	350 913	2,02
Solis Bond Company 21/24 FRN EUR FLOOR C, Ireland, EUR	600 000	483 000	2,78
Storskogen Group AB 21/25 FRN C, Sweden, SEK	2 500 000	223 519	1,29
Studentbostäder i No AB 21/26 FRN STEP C, Sweden, SEK	3 000 000	222 604	1,28
Svenska Hand AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, Sweden, USD	400 000	326 647	1,88
Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN FLOOR, Norway, NOK	7 000 000	655 635	3,78
Wästbygg Gruppen AB 21/24 FRN C, Sweden, SEK	3 375 000	257 130	1,48
Zalaris ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	400 000	416 750	2,40
Øyfellet Wind Inve AS 21/26 2,75% EUR C, Norway, EUR	700 000	614 250	3,54
<b>FIXED INCOME</b>		<b>14 249 604</b>	<b>82,11</b>
Icebear shares, Netherlands, EUR	2 303	2 303	0,01
<b>AKTIER</b>		<b>2 303</b>	<b>0,01</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>14 251 907</b>	<b>82,13</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>14 251 907</b>	<b>82,13</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
#183 EURNOK 2024-03-20 (11.3669), EUR	-6 681 628	81 179	0,47
#193 NOKSEK 2024-03-20 (1.0208), EUR	38 565	38 820	0,22
	182		
#203 USDNOK 2024-03-20 (10.3685), EUR	-751 401	16 883	0,10
#365 EURSEK 2024-03-20 (11.1388), EUR	-48 556	47	0,00
#375 NOKSEK 2024-03-20 (1.0206), EUR	-398 625	-395	0,00
#385 USDSEK 2024-03-20 (.0984), EUR	-5 497	67	0,00
#282 EURSEK 2024-03-20 (11.1386), EUR	22 916	-18	0,00
#292 EURNOK 2024-03-20 (11.3661), EUR	32 610	-388	0,00
#302 EURUSD 2024-03-20 (1.0965), EUR	4 659	58	0,00
#398 NOKSEK 2024-03-20 (1.0247), EUR	-31 255	-42	0,00
#403 USDSEK 2024-03-20 (.0997), EUR	-286	0	0,00
#215 EURNOK 2024-03-20 (11.3335), EUR	-170 248	1 566	0,01
#408 EURSEK 2024-03-20 (11.0632), EUR	-3 429	-20	0,00
#220 USDNOK 2024-03-20 (10.2718), EUR	-10 843	151	0,00
#314 EURUSD 2024-03-20 (1.1034), EUR	-103	-1	0,00
#319 EURSEK 2024-03-20 (11.0630), EUR	-600	-4	0,00
#228 EURNOK 2024-03-20 (11.2212), EUR	-300 861	-215	0,00
#416 EURSEK 2024-03-20 (11.0751), EUR	-2 395	-11	0,00
#421 USDSEK 2024-03-20 (9.9581), EUR	118	1	0,00
#426 NOKSEK 2024-03-20 (1.0128), EUR	9 942	3	0,00
#233 USDNOK 2024-03-20 (10.0890), EUR	17 026	38	0,00
#238 NOKSEK 2024-03-20 (1.0135), EUR	-768 698	-293	0,00
#327 EURUSD 2024-03-20 (1.1125), EUR	-88	0	0,00
#332 EURSEK 2024-03-20 (11.0766), EUR	-508	-2	0,00
#337 EURNOK 2024-03-20 (11.2222), EUR	-692	-1	0,00
<b>VALUTATERMINER</b>		<b>137 424</b>	<b>0,79</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>137 424</b>	<b>0,79</b>

<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>	<b>137 424</b>	<b>0,79</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>14 389 331</b>	<b>82,92</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>	<b>14 390 720</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>	<b>1 389</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>2 963 921</b>	<b>17,08</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>17 353 252</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-03-22- 2022-12-31</i>
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	15 065	21 920
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	6	120
Andelsinlösen	-4	-
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	5 380	3 583
Andelsinlösen	-3 569	-9 916
<b>Andelsklass G</b>		
Andelsutgivning	-	100
Andelsinlösen	-	-
<b>Andelsklass H</b>		
Andelsutgivning	549	185



<b>Alfred Berg Nordic High Yield Restricted</b> 515603-1188		13
Andelsinlösen	-135	-32
Periodens resultat enligt resultaträkning	61	-895
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>17 353</b>	<b>15 065</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXW6EH5XZ3YR87

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 7,15 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 90,36 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 47,57 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 47,28

- 7,15 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 1,22%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	87,9%	90,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	7,1%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	1,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022      \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer



## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
GLOBAL AGRAJES. S. 20/25 FRN EUR FLOOR C	Financials	4.2171 %	ES
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	4.1558 %	SE
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	3.9334 %	NO
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C	Industrials	3.2340 %	IE
WALLENIOUS WILHELMESEN ASA 22/27 FRN FLOOR	Industrials	2.9701 %	NO
KLAVENESS COMBINAT ASA 20/25 FRN FLOOR C	Industrials	2.5144 %	NO
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	2.3247 %	FI
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C	Industrials	2.3156 %	NO
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C	Industrials	2.2575 %	NO
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C	Industrials	2.1559 %	DK
DUOBID FRN 260412	Industrials	2.1053 %	NO
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C	Information Technology	2.0396 %	NO
B2 IMPACT ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C	Financials	1.8577 %	NO
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C	Financials	1.7711 %	DK
MULTITUDE SE 22/25 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.7552 %	FI
	Financial		



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

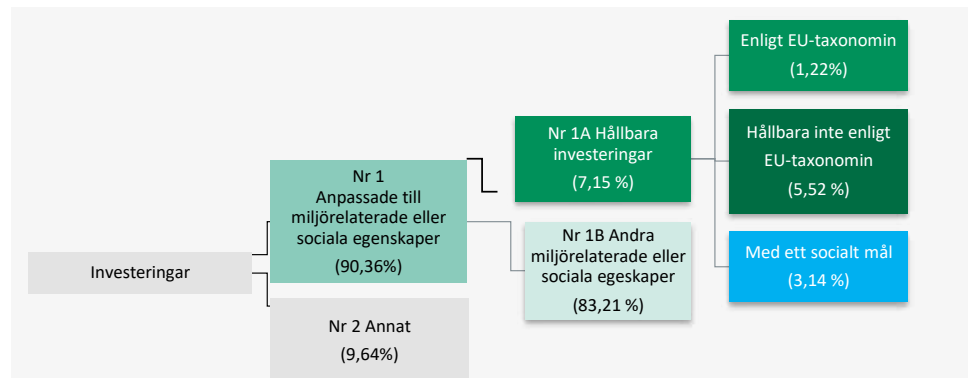
90,36% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

7,15 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

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

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

Industrials

Financials

Information Technology

Real Estate

Unspecified

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Communication Services

Utilities

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Health Care



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

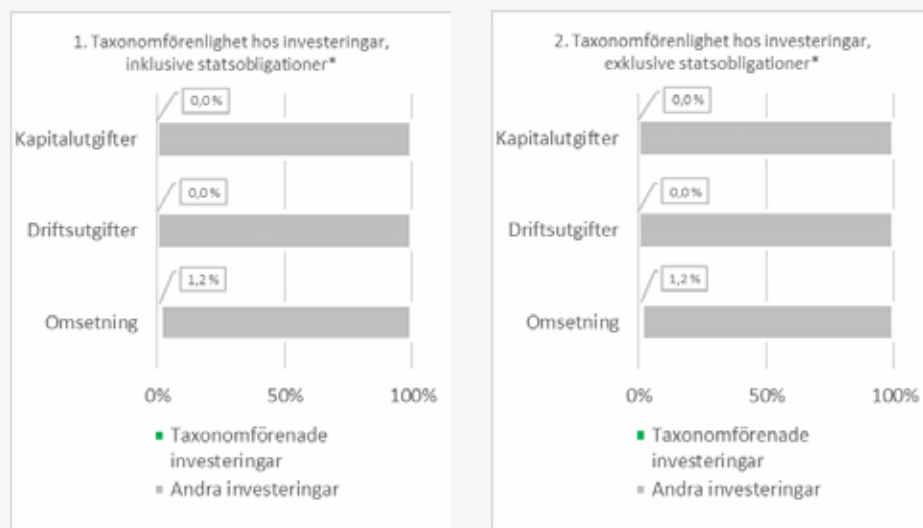
<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,22%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 5,52 %.

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



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 3,14 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

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

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

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 7,15 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

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

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Nordic High Yield Restricted för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 14-32. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-33 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Nordic High Yield Restricted:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 14-32 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 14-32 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

***2024-04-29 20:37:02 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post



Årsberättelse för

# **Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc**

515602-8804

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc, 515602-8804.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

4,75 procent i SEK A-klassen, sedan uppstart 08.05.2023.

7,25 procent i NOK D-klassen.

7,45 procent i NOK F-klassen.

2,02 procent i EUR G-klassen, sedan uppstart 03.11.2023.

### Det gångna året 2023

2023 var det bästa året för obligationsfonder sedan 2014. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsäktenskapen i historien.

De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. En betydande ökning av finansieringskostnader och fallande värden har inneburit en utmaning för många fastighetsbolag. I större amerikanska städer syns problemen allt tydligare och då speciellt för kommersiella fastigheter. Efter Covid har anställda arbetat mer hemifrån vilket har minskat behoven på kontorsplatser. Detta har lett till konkurser inom fastighetssektorn. Lyckligtvis är efterfrågan på fastigheter fortsatt god i våra lokala fastighetsmarknader.

Den galopperande inflationen har varit ett betydande bekymmer sedan 2020. Nollräntor, Covid, avglobalisering och krig är viktiga förklaringsparametrar till detta. Under 2023 vände trenden. Kärninflationen i USA och euroområdet nådde en topp på ca. 7 %. Här hemma toppade den på knappt 7 % i Norge och i Sverige på drygt 9 %. Det fortsatta inflationsförloppet blir avgörande för räntebanan. Om räntorna ska falla i linje med förväntningarna måste inflationen falla ytterligare.

### Utsikter för 2024

I början av 2024 är portföljräntan för räntefonder ganska lik som den var i början av 2023, det vill säga 4,5-4,9 % i NOK termer. Vi förväntar oss att även 2024 kommer att bli ett bra år för obligationsinvestorerna. Vi räknar med att avkastningen på penningmarknaden ligger i intervallet 4 % till 5 %. För närvarande är den löpande räntan på den nordiska penningmarknaden ca 4,8 %. Vår avkastningsförväntan för 2024, för norska och nordiska obligationsfonder med investment grade kvalitet, är på 4,5 % till 6 %.

Vi tror att både Sveriges Riksbank och Norges Bank kommer att sänka räntan i år, och vi är nästan säkra på att den kommer att sänkas i USA och Europa. Med hänsyn till kronkursen (NOK) finns det anledning att tro att Norges Bank sänker räntorna senare än i Europa. Men när FED och ECB börjar sänka tar det inte lång tid innan även Norges Bank sänker.

Även om vi anser att alltför många räntesänkningar har prisats in på kort sikt och att det kan sätta press mot högre räntor i början av året, ser vi inte någon betydande ränteuppgång i den långa delen av avkastningskurvan. Det mest negativa scenariot för marknaderna är recession. Då borde de långa räntorna fortsätta sjunka. För närvarande är måttlig tillväxt och inflation i linje med centralbankernas mål inprisade. Detta är även vårt huvudscenario.

Om du som investerare anser att runt 5% årlig avkastning i en lång obligationsfond är en rimlig avkastning, så är detta en attraktiv investering. Det här är ett bra tillfälle att få runt 5% avkastning under lång tid, samtidigt får du en ännu bättre avkastning om det blir en lågkonjunktur.

Investerare kompenseras väl för att ta kreditrisk. Vi förväntar oss att kreditspreadarna i stort sett förblir oförändrade på de nordiska kreditmarknaderna. Att vi inte tror på krympande kreditpremier beror det på fortsatt osäkra tider och en möjlig försvagning av den ekonomiska tillväxten.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditpåslag. Fonden har exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på 1 procent. Stigande kreditpåslag har större betydelse för avkastningen och en procentenhet ökat kreditpåslag kan ge ett negativt bidrag till kursutviklingen på ungefär 4%. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	7 616 412	-	65 169 452	-	-	-	-
2022-12-31	6 165 883	-	56 562 316	-	-	-	-
2021-12-31	6 850 327	-	61 469 366	-	-	-	-
2020-12-31	4 721 459	109,95	42 940 725	-	2,3	-	-
2019-12-31	2 421 652	107,49	22 528 066	-	3,9	1,2	0,72
2018-12-31	1 283 687	103,43	12 411 582	-	0,5	0,5	-
2017-12-31	694 913	102,94	6 750 710	-	2,9 <sup>1)</sup>	0,4 <sup>1)</sup>	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	104,75	83 873	-	4,75 <sup>3)</sup>	-	-

Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	105,57	83 873	-	2,23 <sup>3)</sup>	-	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	117,21	62 658 653	-	7,25	-	-
2022-12-31	-	109,29	55 081 970	-	-2,03	-	-
2021-12-31	-	111,56	60 807 068	-	1,50	-	-
2020-12-31	-	109,95	42 940 725	-	2,30	-	-
2019-12-31	-	107,49	22 528 066	-	3,90	1,20	0,72
2018-12-31	-	103,43	12 411 582	-	0,50	0,50	-
2017-12-31	-	102,94	6 750 710	-	2,9 <sup>1)</sup>	0,4 <sup>1)</sup>	-

**Andelsklass F**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	105,94	2 420 927	-	7,45	-	-
2022-12-31	-	98,59	1 480 346	-	-2,16	-	-
2021-12-31	-	100,77	662 298	-	0,80 2)	-	-

**Andelsklass G EUR**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	102,02	6 000	-	2,02 <sup>4)</sup>	-	-

**Andelsklass G NOK**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	1 143,70	6 000	-	-3,78 <sup>4)</sup>	-	-

\*Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex från och med 2020, tidigare ST1X (Oslo Bors Government Bond 3 Months NOK RI)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

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

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

4) Avser perioden 2023-11-03 - 2023-12-31

**Nyckeltal**  
2023-12-31

<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>	<b>A SEK</b>	<b>D NOK</b>	<b>F NOK</b>	<b>G EUR</b>
<b>Startdatum</b>	<b>2023-05-08</b>	<b>2017-01-30</b>	<b>2021-02-19</b>	<b>2023-11-03</b>
Totalrisk % 1)	*	2,71	2,75	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*	*	*
Duration 3)	0,84	0,84	0,84	0,84
Spreadexponering	4,32	4,32	4,32	4,32
Informationskvot	*	*	*	*
Sharpekvot	*	-1,16	-1,10	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-	2,51	2,54	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	2,53	*	*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	0,40	0,40	0,20	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	0,40	0,40	0,20	0,40
Insättningsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	41,38	20,71	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	2,67	1,34	*

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr				<b>2023</b>
Omsättning genom närstående värdepappersbolag				0,14
				Ingen

\*Fonden saknar jämförelseindex

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		271 508	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		67 814	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		3 225	-
Värdeförändring på fondandelar		-31 612	-147 133
Ränteintäkter		225 122	65
Utdelningar		-	-
Valutakursvinster och-förluster netto		-43 783	-
Övriga intäkter		3 162	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>495 437</b>	<b>-147 068</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-20 503	-47
Räntekostnader		-158	-
Övriga kostnader		-285	-66
<b>Summa kostnader</b>		<b>-20 946</b>	<b>-113</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>474 491</b>	<b>-147 181</b>



## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		7 074 052	-
OTC-derivatinstrumenter med positiv marknadsvärde		122 663	-
Fondandelar		-	6 144 800
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>7 196 715</b>	<b>6 144 800</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		399 902	19 523
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46 198	
Övriga tillgångar		16 205	1 791
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 659 019</b>	<b>6 166 114</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		35 799	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>35 799</b>	<b>-</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	47
Övriga skulder		6 808	184
<b>Summa skulder</b>		<b>42 607</b>	<b>231</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>7 616 412</b>	<b>6 165 883</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		800	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		11 468	-

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

Bransch	Antal	Marknadsvärde (NOK)	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
AB Sagax 20/27 1,125% C, Sweden, EUR	4 091 000	41 346 797	0,54
Aker ASA 22/27 FRN FLOOR, Norway, NOK	58 000 000	59 871 086	0,79
Aker ASA 22/32 6,30%, Norway, NOK	54 000 000	56 842 879	0,75
ALM Brand A/S 21/31 FRN C SUB, Denmark, DKK	28 000 000	38 961 370	0,51
Arla Foods Amba 21/26 FRN SEK, Denmark, SEK	49 000 000	48 903 785	0,64
Arla Foods Amba 23/28 FRN SEK, Denmark, SEK	21 000 000	21 422 415	0,28
Assa Abloy AB 23/30 3,875% C, Sweden, EUR	3 333 000	39 277 851	0,52
Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	56 000 000	55 381 121	0,73
Atrium Ljungberg AB 22/27 FRN, Sweden, SEK	42 000 000	41 665 063	0,55
Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN FLOOR, Norway, NOK	16 000 000	16 129 688	0,21
BN Bank ASA 22/27 FRN, Norway, NOK	20 000 000	20 372 674	0,27
BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN, France, EUR	10 200 000	98 300 771	1,29
Boliden AB 22/27 5,53%, Sweden, SEK	34 000 000	36 118 204	0,47
Boliden AB 22/28 FRN, Sweden, SEK	50 000 000	52 162 433	0,68
Boliden AB 23/30 FRN, Sweden, NOK	28 000 000	28 706 521	0,38
Borregaard ASA 23/28 FRN FLOOR, Norway, NOK	23 000 000	23 167 895	0,30
Brage Finans AS 22/27 FRN, Norway, NOK	20 000 000	19 641 110	0,26
Castellum Helsinki Financ 21/29 0,875% C, Finland, EUR	3 933 000	34 038 393	0,45
Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125% C, Netherlands, EUR	2 367 000	27 623 199	0,36
Danske Bank A/S 19/30 ADJ C SUB, Denmark, EUR	5 000 000	54 069 643	0,71
Danske Bank A/S 21/31 ADJ C SUB, Denmark, EUR	4 000 000	41 880 634	0,55
Danske Bank A/S 23/31 4,125% C, Denmark, EUR	4 000 000	46 519 539	0,61
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB, Norway, NOK	74 000 000	74 763 828	0,98
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB, Norway, NOK	102 000 000	100 238 327	1,32
DNB Bank ASA 23/29 ADJ C, Norway, EUR	3 251 000	38 350 515	0,50
Electrolux AB 23/28 4,50% C, Sweden, EUR	3 608 000	41 450 177	0,54
Elenia Verkko Oyj 20/27 0,375%, Finland, EUR	2 063 000	21 078 880	0,28
Elisa Oyj 23/29 4,00% C, Finland, EUR	2 160 000	25 098 032	0,33
Ellevio AB 20/27 FRN SEK, Sweden, SEK	94 000 000	96 322 899	1,26
Epiroc Aktiebolag 23/28 FRN SEK C, Sweden, SEK	18 000 000	18 266 918	0,24
Epiroc Aktiebolag 23/29 4,50% SEK C, Sweden, SEK	18 000 000	19 069 270	0,25
Fabege AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	44 000 000	43 437 401	0,57
Fana Spb 21/26 FRN, Norway, NOK	100 000	99 500 740	1,31
Felleskjøpet Agri SA 23/28 FRN, Norway, NOK	12 000 000	12 088 877	0,16
Fortum Oyj 23/28 4,00% C, Finland, EUR	2 522 000	29 026 212	0,38
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB, Norway, NOK	14 800 000	15 081 253	0,20
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB, Norway, NOK	15 000 000	15 291 767	0,20

H&M Finance B.V. 23/31 4,875% C, Netherlands, EUR	3 603 000	43 257 607	0,57
Hafslund AS 23/28 FRN, Norway, NOK	26 000 000	26 094 585	0,34
Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN SEK C, Sweden, SEK	26 000 000	25 102 390	0,33
Heimstaden Bostad Treasur 22/28 1,375% C, Netherlands, EUR	9 480 000	76 676 739	1,01
Hexagon AB 20/25 FRN, Sweden, SEK	18 000 000	18 276 214	0,24
Hexagon AB 20/26 FRN, Sweden, SEK	64 000 000	64 759 603	0,85
Hexagon AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	26 000 000	26 313 297	0,35
Hufvudstaden AB 21/26 1,293%, Sweden, SEK	58 000 000	54 857 572	0,72
Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%, Sweden, SEK	54 000 000	58 313 753	0,77
Husqvarna AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	8 000 000	8 114 493	0,11
ICA Gruppen AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	30 000 000	30 557 041	0,40
ICA Gruppen AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	14 000 000	14 340 863	0,19
Indutrade AB 21/25 FRN, Sweden, SEK	58 000 000	58 191 767	0,76
Indutrade AB 22/27 FRN, Sweden, SEK	46 000 000	46 923 042	0,62
Indutrade AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	40 000 000	41 002 222	0,54
ISLBAN 7 3/8 05/17/26 emtn, Iceland, EUR	1 940 000	22 913 104	0,30
Jyske Bank A/S 17/29 ADJ C SUB, Denmark, EUR	1 102 000	12 236 423	0,16
Jyske Bank A/S 20/31 ADJ C SUB, Denmark, EUR	6 860 000	71 675 325	0,94
Jyske Bank A/S 23/27 FRN SEK C, Denmark, SEK	56 000 000	57 042 226	0,75
Jyske Bank A/S 23/29 ADJ C, Denmark, EUR	3 300 000	38 547 130	0,51
Kinnevik AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	50 000 000	49 629 741	0,65
LANBNN 6 3/8 03/12/27 EMTN, Iceland, EUR	1 200 000	13 954 113	0,18
Landsbankinn hf. 21/26 0,75%, Iceland, EUR	4 140 000	42 261 124	0,55
Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10%, Norway, NOK	16 000 000	16 327 765	0,21
Loomis AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	64 000 000	64 245 034	0,84
Lyse AS 20/27 FRN, Norway, NOK	67 000 000	66 671 801	0,88
Lyse AS 21/26 FRN, Norway, NOK	50 000 000	49 681 070	0,65
Lyse AS 23/28 FRN, Norway, NOK	50 000 000	50 241 850	0,66
Länsförsäkringar Bank AB 23/27 4,00%, Sweden, EUR	8 660 000	98 824 598	1,30
Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN SEK C, Sweden, SEK	20 000 000	20 265 447	0,27
Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ C SUB, Finland, EUR	4 000 000	43 846 508	0,58
Metso Oyj 23/30 4,375% C, Finland, EUR	3 850 000	44 647 086	0,59
Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25%, Sweden, EUR	2 838 000	32 689 686	0,43
Neste Oyj 23/31 3,875% C, Finland, EUR	1 852 000	21 579 344	0,28
NIBE Industrier AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	80 000 000	80 557 477	1,06
NIBE Industrier AB 23/27 FRN, Sweden, SEK	30 000 000	30 455 960	0,40
Nordea Bank Abp 21/31 ADJ C SUB, Sweden, EUR	2 601 000	26 795 796	0,35
Nordea Bank Abp 22/27 FRN, Finland, NOK	86 000 000	87 084 021	1,14
Nordea Bank Abp 23/34 ADJ C SUB, Finland, EUR	1 250 000	14 572 459	0,19
Nordea Eiendomskredi AS 21/26 FRN C COVD, Norway, NOK	116 000 000	117 347 839	1,54
Nordea Eiendomskredi AS 23/28 FRN C COVD, Norway, NOK	50 000 000	50 112 870	0,66
NorgesGruppen ASA 23/29 FRN, Norway, NOK	50 000 000	50 297 705	0,66
Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% C, Norway, EUR	5 000 000	51 846 601	0,68
OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD, Norway, NOK	36 000 000	35 854 002	0,47
Orkla ASA 16/26 2,35%, Norway, NOK	68 000 000	64 646 281	0,85
Orkla ASA 21/27 FRN, Norway, NOK	42 000 000	41 814 167	0,55

Orkla ASA 21/28 FRN, Norway, NOK	30 000 000	29 726 496	0,39
Pareto Bank ASA 22/27 FRN, Norway, NOK	44 000 000	44 800 105	0,59
Posten Bring AS 23/28 FRN, Norway, NOK	30 000 000	30 102 201	0,40
Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00% C, Netherlands, EUR	8 210 000	75 453 381	0,99
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR, Norway, NOK	59 000 000	59 611 287	0,78
Sampo Oyj 20/52 ADJ C SUB, Finland, EUR	6 530 000	61 756 469	0,81
Sandvik AB 22/29 3,75% C, Sweden, EUR	3 899 000	45 259 250	0,59
Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN, Norway, NOK	11 000 000	11 091 729	0,15
Schibsted ASA 23/28 FRN, Norway, NOK	8 000 000	8 041 776	0,11
SEB AB 21/31 ADJ C SUB, Sweden, EUR	7 000 000	71 558 415	0,94
SEB AB 23/27 4,125%, Sweden, EUR	4 733 000	54 702 012	0,72
SEB AB 23/33 FRN SEK C SUB, Sweden, SEK	29 000 000	29 534 536	0,39
Securitas Treasury Ireland 23/29 4,375%, Ireland, EUR	1 750 000	20 324 440	0,27
Sparbanken Sjuhärad AB 23/27 FRN, Sweden, SEK	12 000 000	12 208 111	0,16
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB, Norway, NOK	28 500 000	29 192 430	0,38
Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVID, Norway, NOK	170 000 000	170 184 331	2,23
Spb 1 Helgeland 21/27 FRN, Norway, NOK	151 000 000	149 879 595	1,97
Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN C SUB, Norway, NOK	15 000 000	15 048 210	0,20
Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN, Norway, NOK	20 000 000	19 909 252	0,26
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB, Norway, NOK	8 200 000	8 337 150	0,11
Spb 1 Ringerike Had 23/33 FRN STEP C SUB, Norway, NOK	12 000 000	12 173 918	0,16
Spb 1 SMN 20/26 FRN, Norway, NOK	56 000 000	56 026 107	0,74
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, Norway, NOK	25 900 000	26 831 447	0,35
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN, Norway, NOK	45 000 000	46 189 629	0,61
Spb 1 SR-Bank ASA 23/27 3,75%, Norway, EUR	9 790 000	111 780 636	1,47
Spb 1 SR-Bank ASA 23/28 4,875%, Norway, EUR	9 164 000	108 241 053	1,42
Spb 1 Sørøst-Norge 23/29 FRN, Norway, NOK	60 000 000	60 492 168	0,79
Spb Møre 22/28 FRN, Norway, NOK	74 000 000	72 960 744	0,96
Spb Sogn og Fjordane 23/27 FRN, Norway, NOK	37 000 000	37 220 013	0,49
Spb Sør 22/27 FRN, Norway, NOK	71 000 000	70 906 372	0,93
Spb Sør 23/33 FRN C SUB, Norway, NOK	13 600 000	14 062 652	0,18
Spb Vest 19/29 FRN C SUB, Norway, NOK	18 000 000	18 014 051	0,24
Spb Vest 23/33 FRN C SUB, Norway, NOK	28 400 000	28 589 135	0,38
Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN C COVID, Norway, NOK	100 000 000	100 127 030	1,31
Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVID, Norway, NOK	78 000 000	77 909 738	1,02
SSAB AB 21/26 FRN SEK, Sweden, SEK	22 000 000	22 588 825	0,30
SSAB AB 23/28 FRN SEK, Sweden, SEK	25 000 000	25 458 197	0,33
Statkraft AS 22/27 FRN, Norway, NOK	36 000 000	36 209 113	0,48
Statkraft AS 23/31 3,125% C, Norway, EUR	4 000 000	45 230 108	0,59
Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN, Sweden, SEK	64 000 000	64 461 732	0,85
Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN, Sweden, SEK	58 000 000	57 997 377	0,76
Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN, Sweden, SEK	56 000 000	56 834 821	0,75
Storebrand Boligkred AS 22/27 FRN C COVID, Norway, NOK	128 000 000	128 377 114	1,69
Sveaskog AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	22 000 000	22 429 196	0,29
Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN, Sweden, SEK	66 000 000	65 825 660	0,86
Svenska Handelsbanken AB 23/28 3,375%, Sweden, EUR	4 793 000	54 294 231	0,71

Swedbank AB 22/32 ADJ C, Sweden, EUR	1 026 000	11 255 888	0,15
Swedbank AB 23/28 4,25%, Sweden, EUR	7 762 000	89 503 686	1,18
Swedbank AB 23/28 FRN NOK, Sweden, NOK	54 000 000	54 219 224	0,71
Swedbank AB 23/30 4,375%, Sweden, EUR	3 000 000	34 898 399	0,46
Swedbank AB 23/33 FRN SEK C SUB, Sweden, SEK	13 000 000	13 324 645	0,17
Tele2 AB 20/27 FRN SEK C, Sweden, SEK	81 000 000	81 759 644	1,07
Telefonaktiebolaget L M E 22/27 1,125% C, Sweden, EUR	4 380 000	45 459 850	0,60
Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375% C, Sweden, EUR	2 000 000	23 454 384	0,31
Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 1,00%, Sweden, EUR	6 690 000	63 690 760	0,84
Telenor ASA 23/28 FRN C, Norway, NOK	40 000 000	40 294 684	0,53
Telia Company AB 23/28 FRN SEK C, Sweden, SEK	52 000 000	52 644 061	0,69
Tensio AS 21/26 FRN, Norway, NOK	30 000 000	29 795 034	0,39
Teollisuuden Voima Oyj 23/29 FRN SEK, Finland, SEK	32 000 000	32 475 392	0,43
Teollisuuden Voima Oyj 23/30 4,75% C, Finland, EUR	5 320 000	62 606 347	0,82
TietoEVRY Oyj 20/25 2,00%, Finland, EUR	700 000	7 624 956	0,10
Tine SA 23/28 FRN, Norway, NOK	27 000 000	27 100 200	0,36
Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN, Sweden, SEK	56 000 000	55 686 467	0,73
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB, Denmark, NOK	50 000 000	50 722 510	0,67
Vasakronan AB 20/27 2,48%, Sweden, NOK	78 000 000	73 178 188	0,96
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD, Norway, NOK	59 000 000	59 108 342	0,78
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD, Norway, NOK	66 000 000	66 122 179	0,87
Yara International ASA 18/28 4,75% C, Norway, USD	1 880 000	18 550 029	0,24
Yara International ASA 20/30 3,148% C, Norway, USD	9 480 000	83 708 004	1,10
Å Energi AS 19/26 FRN, Norway, NOK	16 000 000	16 002 622	0,21
<b>FIXED INCOME</b>		<b>7 074 051 647</b>	<b>92,88</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>7 074 051 647</b>	<b>92,88</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>7 074 051 647</b>	<b>92,88</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
#1 EURSEK 2024-02-21 (11.4854), NOK	-2 826	1 020	0,00
#2 EURUSD 2024-02-21 (1.0882), NOK	-334	-70	0,00
#3 EURNOK 2024-02-21 (11.7785), NOK	8 674	-4 806	0,00
#4 EURDKK 2024-02-21 (7.4519), NOK	-82	0	0,00
#5 EURUSD 2024-02-21 (1.0773), NOK	11 083	3 523	0,00
#6 EURSEK 2024-02-21 (11.7302), NOK	153 666	-93 152	0,00
#7 EURNOK 2024-02-21 (11.9105), NOK	248 596	-170 332	0,00
#8 EURDKK 2024-02-21 (7.4538), NOK	3 491	-10	0,00
#1 DKKNOK 2024-02-21 (1.5810), NOK	548 622	-43 549	0,00
#2 EURNOK 2024-02-21 (11.7808), NOK	1 552 770	-916 552	-0,01
#3 NOKSEK 2024-02-21 (1.0257), NOK	-17 774 324	-240 090	0,00
#4 USDNOK 2024-02-21 (10.8220), NOK	98 522	-71 939	0,00
#5 DKKNOK 2024-02-21 (1.5943), NOK	-412 361	38 160	0,00
#6 EURNOK 2024-02-21 (11.8813), NOK	-2 791 145	1 926 232	0,03
#7 NOKSEK 2024-02-21 (1.0288), NOK	28 793 460	473 383	0,01
#8 USDNOK 2024-02-21 (10.9177), NOK	-182 400	150 522	0,00

#9 USDNOK 2024-02-21 (11.1056), NOK	-11 535 000	11 672 840	0,15
#10 EURNOK 2024-02-21 (11.9066), NOK	-56 992 400	40 764 646	0,54
#11 DKKNOK 2024-02-21 (1.5982), NOK	-258 200	24 899	0,00
#12 NOKSEK 2024-02-21 (1.0259), NOK	762 845 720	10 446 458	0,14
#13 USDNOK 2024-01-17 (11.0111), NOK	-152 836	139 788	0,00
#14 EURNOK 2024-01-17 (11.8694), NOK	-3 411 991	2 350 042	0,03
#15 DKKNOK 2024-01-17 (1.5662), NOK	-67 797	4 471	0,00
#16 EURNOK 2024-01-17 (11.6774), NOK	-3 008 493	1 495 754	0,02
#17 NOKSEK 2024-01-17 (1.0069), NOK	-99 350 816	413 288	0,01
#18 USDNOK 2024-01-17 (11.0022), NOK	-1 289	1 168	0,00
#19 EURNOK 2024-01-17 (11.5414), NOK	-56 903 663	20 569 391	0,27
#20 NOKSEK 2024-01-17 (.9994), NOK	640 960 185	-7 477 484	-0,10
#21 USDNOK 2024-01-17 (10.9094), NOK	-158 741	129 082	0,00
#22 DKKNOK 2024-01-17 (1.5486), NOK	-516 660	24 969	0,00
#1 DKKNOK 2024-02-21 (1.5979), NOK	218 000	-20 145	0,00
#2 USDNOK 2024-02-21 (11.1056), NOK	-338 605	334 186	0,00
#3 EURNOK 2024-02-21 (11.9066), NOK	-2 244 400	1 543 242	0,02
#4 DKKNOK 2024-02-21 (1.5982), NOK	-242 251	22 462	0,00
#5 NOKSEK 2024-02-21 (1.0259), NOK	27 096 429	437 935	0,01
#6 USDNOK 2024-01-17 (11.0111), NOK	-5 691	5 063	0,00
#7 NOKSEK 2024-01-17 (1.0020), NOK	1 858 394	-12 312	0,00
#8 EURNOK 2024-01-17 (11.8239), NOK	-175 582	108 095	0,00
#9 USDNOK 2024-01-17 (11.1537), NOK	-13 272	13 695	0,00
#10 DKKNOK 2024-01-17 (1.5850), NOK	-23 130	1 872	0,00
#11 NOKSEK 2024-01-17 (1.0064), NOK	290 070	-641	0,00
#12 DKKNOK 2024-01-17 (1.5918), NOK	-3 841	337	0,00
#13 EURNOK 2024-01-17 (11.8699), NOK	-129 155	85 442	0,00
#14 USDNOK 2024-01-17 (11.2161), NOK	-2 884	3 156	0,00
#15 DKKNOK 2024-01-17 (1.5707), NOK	-6 312	421	0,00
#16 EURNOK 2024-01-17 (11.7118), NOK	-39 340	19 819	0,00
#17 NOKSEK 2024-01-17 (1.0087), NOK	419 981	7	0,00
#18 USDNOK 2024-01-17 (11.0217), NOK	-1 054	949	0,00
#19 EURNOK 2024-01-17 (11.6774), NOK	-135 648	63 688	0,00
#20 DKKNOK 2024-01-17 (1.5662), NOK	-9 267	577	0,00
#21 NOKSEK 2024-01-17 (1.0069), NOK	-2 422 629	4 099	0,00
#22 USDNOK 2024-01-17 (11.0022), NOK	-2 457	2 164	0,00
#23 EURNOK 2024-01-17 (11.5414), NOK	-1 324 996	442 297	0,01
#24 NOKSEK 2024-01-17 (.9994), NOK	15 080 808	-138 714	0,00
#25 USDNOK 2024-01-17 (10.9094), NOK	-4 661	3 674	0,00
#26 DKKNOK 2024-01-17 (1.5486), NOK	-875	39	0,00
#1 EURSEK 2024-02-21 (11.4824), NOK	-3 885	1 386	0,00
#2 USDSEK 2024-02-21 (.0948), NOK	-242	125	0,00
#3 DKKSEK 2024-02-21 (.6490), NOK	-396	19	0,00
#4 NOKSEK 2024-02-21 (1.0259), NOK	-54 714	-919	0,00
#5 EURSEK 2024-02-21 (11.5394), NOK	-43 718	18 089	0,00
#6 USDSEK 2024-02-21 (.0943), NOK	-2 856	1 641	0,00

#7 NOKSEK 2024-02-21 (1.0288), NOK	-714 574	-13 983	0,00
#8 DKKSEK 2024-02-21 (.6457), NOK	-6 457	360	0,00
#9 USDSEK 2024-02-21 (10.8329), NOK	21	-17	0,00
#10 DKKSEK 2024-02-21 (1.5576), NOK	1 273	-82	0,00
#11 EURSEK 2024-02-21 (11.6102), NOK	-253	123	0,00
#12 NOKSEK 2024-02-21 (1.0252), NOK	-2 436	-39	0,00
#13 NOKSEK 2024-01-17 (1.0236), NOK	-943 162	-14 375	0,00
#14 DKKSEK 2024-01-17 (.6393), NOK	-8 047	576	0,00
#15 EURSEK 2024-01-17 (11.6576), NOK	-56 501	30 265	0,00
#16 USDSEK 2024-01-17 (.0918), NOK	-3 678	3 148	0,00
#17 USDSEK 2024-01-17 (.0922), NOK	-19	15	0,00
#18 NOKSEK 2024-01-17 (1.0067), NOK	-5 688	7	0,00
#19 EURSEK 2024-01-17 (11.7921), NOK	-291	195	0,00
#20 USDSEK 2024-01-17 (11.1317), NOK	14	-15	0,00
#21 DKKSEK 2024-01-17 (1.5818), NOK	29	-3	0,00
#22 EURSEK 2024-01-17 (11.6020), NOK	-421	202	0,00
#23 DKKSEK 2024-01-17 (.6427), NOK	-76	5	0,00
#24 USDSEK 2024-01-17 (10.9293), NOK	13	-11	0,00
#25 NOKSEK 2024-01-17 (1.0069), NOK	-11 757	12	0,00
#26 NOKSEK 2024-01-17 (.9993), NOK	-376 528	3 266	0,00
#27 DKKSEK 2024-01-17 (.6452), NOK	-5 301	304	0,00
#28 USDSEK 2024-01-17 (.0916), NOK	-1 702	1 489	0,00
#29 EURSEK 2024-01-17 (11.5458), NOK	-24 361	10 310	0,00
#175 USDNOK 2024-02-21 (10.7386), NOK	-251 466	162 798	0,00
#240 USDNOK 2024-02-21 (10.7386), NOK	-5 492	3 418	0,00
#180 EURNOK 2024-02-21 (11.7308), NOK	-1 981 048	1 071 009	0,01
#245 EURNOK 2024-02-21 (11.7308), NOK	-64 025	32 842	0,00
#185 DKKNOK 2024-02-21 (1.5750), NOK	-363 721	26 692	0,00
#250 DKKNOK 2024-02-21 (1.5750), NOK	-3 325	232	0,00
#45 EURUSD 2024-02-21 (1.0926), NOK	302	50	0,00
#50 EURSEK 2024-02-21 (11.4270), NOK	3 689	-1 116	0,00
#55 EURNOK 2024-02-21 (11.7335), NOK	-6 184	3 150	0,00
#60 EURDKK 2024-02-21 (7.4486), NOK	72	0	0,00
#280 USDSEK 2024-02-21 (.0956), NOK	-247	105	0,00
#285 EURSEK 2024-02-21 (11.4244), NOK	-2 468	737	0,00
#290 DKKSEK 2024-02-21 (.6520), NOK	-397	16	0,00
#255 NOKSEK 2024-02-21 (1.0265), NOK	699 227	11 714	0,00
#190 NOKSEK 2024-02-21 (1.0265), NOK	28 268 919	403 833	0,01
#295 NOKSEK 2024-02-21 (1.0271), NOK	-60 067	-1 080	0,00
#304 USDSEK 2024-02-21 (.0957), NOK	-67	28	0,00
#309 NOKSEK 2024-02-21 (1.0263), NOK	63 037	1 087	0,00
#314 EURSEK 2024-02-21 (11.4587), NOK	-1 493	497	0,00
#319 DKKSEK 2024-02-21 (.6501), NOK	-151	7	0,00
#69 EURUSD 2024-02-21 (1.0964), NOK	81	10	0,00
#74 EURSEK 2024-02-21 (11.4609), NOK	964	-324	0,00
#79 EURNOK 2024-02-21 (11.7620), NOK	-7 291	3 920	0,00



#84 EURDKK 2024-02-21 (7.4502), NOK	27	0	0,00
#326 USDSEK 2024-02-21 (10.3244), NOK	61	-18	0,00
#331 EURSEK 2024-02-21 (11.3785), NOK	2 622	-662	0,00
#262 USDNOK 2024-02-21 (10.6521), NOK	3 746	-2 010	0,00
#267 EURNOK 2024-02-21 (11.7399), NOK	106 288	-55 479	0,00
#196 EURNOK 2024-02-21 (11.7399), NOK	3 007 830	-1 653 205	-0,02
#338 EURSEK 2024-02-21 (11.3588), NOK	-3 299	768	0,00
#274 EURNOK 2024-02-21 (11.6991), NOK	-148 754	71 623	0,00
#202 EURNOK 2024-02-21 (11.6991), NOK	-4 662 768	2 374 068	0,03
#279 USDNOK 2024-02-21 (10.7291), NOK	-3 860	2 366	0,00
#343 USDSEK 2024-02-21 (.0960), NOK	-79	30	0,00
#93 EURUSD 2024-02-21 (1.0866), NOK	16	4	0,00
#98 EURSEK 2024-02-21 (11.2936), NOK	-347	59	0,00
#103 EURNOK 2024-02-21 (11.7029), NOK	4 126	-1 976	0,00
#108 EURDKK 2024-02-21 (7.4511), NOK	-18	0	0,00
#211 USDNOK 2024-02-21 (10.7684), NOK	-97 923	66 294	0,00
#288 USDNOK 2024-02-21 (10.7685), NOK	-46	30	0,00
#216 NOKSEK 2024-02-21 (1.0358), NOK	7 081 901	163 292	0,00
#293 NOKSEK 2024-02-21 (1.0358), NOK	-223 814	-5 713	0,00
#221 EURNOK 2024-02-21 (11.7052), NOK	76 390	-39 355	0,00
#298 EURNOK 2024-02-21 (11.7052), NOK	36 485	-17 787	0,00
#303 DKKNOK 2024-02-21 (1.5708), NOK	4 738	-310	0,00
#226 DKKNOK 2024-02-21 (1.5708), NOK	-49 864	3 453	0,00
#351 NOKSEK 2024-02-21 (1.0350), NOK	-35 653	-906	0,00
#356 EURSEK 2024-02-21 (11.2965), NOK	905	-154	0,00
#361 DKKSEK 2024-02-21 (1.5164), NOK	98	-2	0,00
#370 USDSEK 2024-02-21 (.0960), NOK	-6 023	2 317	0,00
#375 NOKSEK 2024-02-21 (1.0476), NOK	-1 454 165	-53 828	0,00
#380 EURSEK 2024-02-21 (11.2822), NOK	-91 860	14 337	0,00
#385 DKKSEK 2024-02-21 (.6602), NOK	-12 989	281	0,00
#393 EURSEK 2024-02-21 (11.2724), NOK	-4 269	624	0,00
#398 DKKSEK 2024-02-21 (.6610), NOK	-140	3	0,00
#235 EURNOK 2024-02-21 (11.7875), NOK	-4 631 462	2 764 922	0,04
#309 EURNOK 2024-02-21 (11.7875), NOK	-119 136	67 826	0,00
#240 USDNOK 2024-02-21 (10.9278), NOK	-72 644	60 679	0,00
#245 NOKSEK 2024-02-21 (1.0456), NOK	4 659 378	149 387	0,00
#250 DKKNOK 2024-02-21 (1.5823), NOK	-161 627	13 032	0,00
#115 EURNOK 2024-02-21 (11.7886), NOK	-3 882	2 190	0,00
#403 NOKSEK 2024-02-21 (1.0459), NOK	18 248	647	0,00
#318 USDNOK 2024-02-21 (10.9083), NOK	-41 728	33 003	0,00
#323 NOKSEK 2024-02-21 (1.0497), NOK	6 415 870	245 713	0,00
#328 EURNOK 2024-02-21 (11.8158), NOK	-627 554	374 910	0,00
#333 DKKNOK 2024-02-21 (1.5859), NOK	-90 816	7 307	0,00
#409 NOKSEK 2024-02-21 (1.0309), NOK	42 131	908	0,00
#133 EURNOK 2024-02-21 (11.5325), NOK	-2 970	920	0,00
#261 EURNOK 2024-03-20 (11.4333), NOK	-58 238 500	13 764 326	0,18

#344 EURNOK 2024-03-20 (11.4333), NOK	-1 619 250	337 899	0,00
#271 NOKSEK 2024-03-20 (1.0231), NOK	513 185 404	5 370 764	0,07
#354 NOKSEK 2024-03-20 (1.0231), NOK	15 604 719	201 825	0,00
#281 DKKNOK 2024-02-21 (1.5336), NOK	-25 103 700	810 702	0,01
#364 DKKNOK 2024-02-21 (1.5336), NOK	-754 260	21 558	0,00
#416 NOKSEK 2024-03-20 (1.0229), NOK	-36 189	-485	0,00
#140 EURUSD 2024-03-20 (1.1005), NOK	170	17	0,00
#145 EURNOK 2024-03-20 (11.3360), NOK	14 196	-1 506	0,00
#375 USDNOK 2024-03-20 (10.2962), NOK	-10 306	1 921	0,00
#429 USDSEK 2024-03-20 (.0988), NOK	-313	30	0,00
#434 EURSEK 2024-03-20 (11.1363), NOK	-2 779	22	0,00
#439 NOKSEK 2024-03-20 (1.0181), NOK	-197 942	-1 743	0,00
#299 USDNOK 2024-02-21 (10.2995), NOK	2 926 000	-617 713	-0,01
#447 USDSEK 2024-03-20 (10.0530), NOK	3 257	-97	0,00
#452 DKKSEK 2024-03-20 (1.4886), NOK	241	1	0,00
#382 USDNOK 2024-03-20 (10.2705), NOK	91 925	-14 805	0,00
#302 USDNOK 2024-03-20 (10.2705), NOK	-257 894	47 982	0,00
#307 EURNOK 2024-03-20 (11.3289), NOK	-1 162 444	154 700	0,00
#387 EURNOK 2024-03-20 (11.3289), NOK	-46 169	4 867	0,00
#152 EURUSD 2024-03-20 (1.1031), NOK	-2 387	-170	0,00
#157 EURNOK 2024-03-20 (11.3319), NOK	3 686	-376	0,00
#457 NOKSEK 2024-03-20 (1.0222), NOK	-51 991	-661	0,00
#463 NOKSEK 2024-03-20 (1.0191), NOK	-82 469	-806	0,00
#163 EURNOK 2024-03-20 (11.2592), NOK	5 829	-176	0,00
#396 USDNOK 2024-03-20 (10.1058), NOK	-4 850	-10	0,00
#401 NOKSEK 2024-03-20 (1.0193), NOK	816 914	7 551	0,00
#406 EURNOK 2024-03-20 (11.2599), NOK	-35 610	1 319	0,00
#411 DKKNOK 2024-03-20 (1.5118), NOK	-7 930	46	0,00
<b>VALUTATERMINER</b>		<b>110 971 347</b>	<b>1,46</b>
IRS_EU_6M_3_0000_300629_FI	76 000 000	-24 107 468	-0,32
<b>RÄNTESWAPS</b>		<b>-24 107 468</b>	<b>-0,32</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>86 863 879</b>	<b>1,14</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>86 863 879</b>	<b>1,14</b>
<b>Övriga derivatinstrument</b>			
EURO-SCHATZ FUT Mar24	-600	0,00	0,00
<b>DERIVAT</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa Övriga derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>7 160 915 526</b>	<b>94,02</b>

<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 196 714 708</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>	<b>35 799 182</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>455 496 498</b>	<b>5,98</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 616 412 024</b>	<b>100,00</b>

**Kategorier enligt FFFS 2013:10:**

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	6 165 883	6 850 328
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	8 933	-
Andelsinlösen	-	-
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	2 899 981	2 167 740
Andelsinlösen	-2 036 599	-2 735 461
<b>Andelsklass F</b>		
Andelsutgivning	161 760	41 962
Andelsinlösen	-65 168	-11 505
<b>Andelsklass G</b>		
Andelsutgivning	7 131	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	474 491	-147 181
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>7 616 412</b>	<b>6 165 883</b>

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

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

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC Identifieringskod för juridiska personer: 5493005KRSQL7FC9EG97

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 35,06 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 96,40 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 56,87 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 52,18

- 35,06 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,60%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	96,0%	96,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	35,1%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	3,6%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en



Sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädanefter som "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringsfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringsfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN	Financials	1.8904 %	NO
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD	Financials	1.8714 %	NO
FANA SPB 21/26 FRN	Financials	1.8291 %	NO
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD	Financials	1.8269 %	NO
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%	Financials	1.4376 %	SE
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK	Utilities	1.3848 %	SE
BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN	Financials	1.3724 %	FR
SPB 1 BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Financials	1.2938 %	NO
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN	Financials	1.2629 %	FI
YARA INTERNATIONAL ASA 20/30 3.148% C	Materials	1.2253 %	NO
SWEDBANK AB 23/28 4.25%	Financials	1.1836 %	SE
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C	Communication Services	1.1728 %	SE
NIBE INDUSTRIER AB 21/26 FRN	Industrials	1.1573 %	SE
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB	Financials	1.1131 %	NO
SPB VEST BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD	Covered Bond	1.0866 %	NO





## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

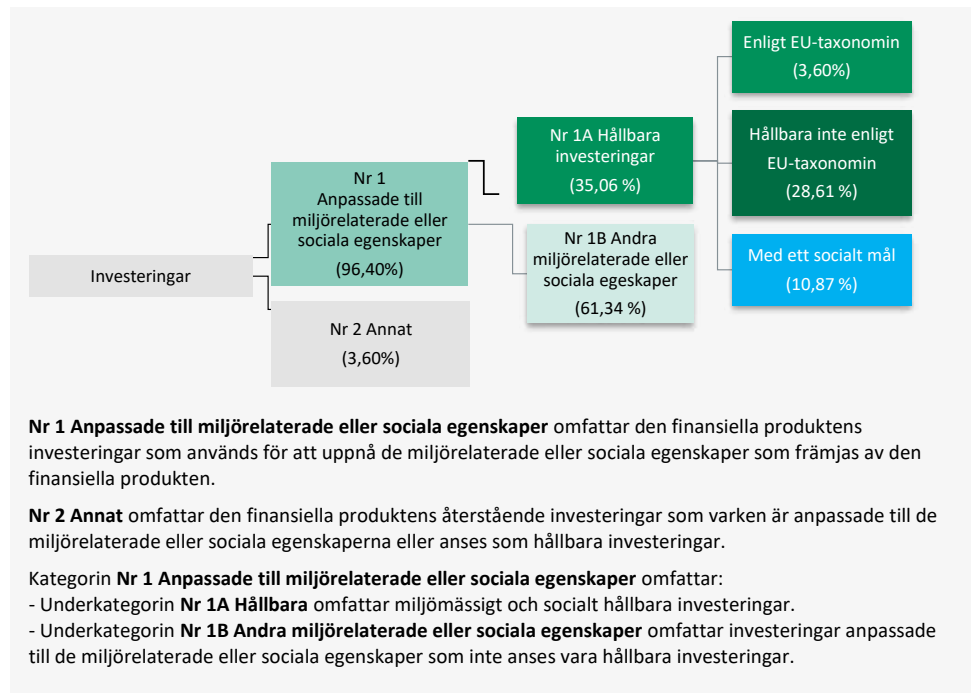
96,40% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

35,06 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Se figur.

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

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

Financials

Unspecified

Industrials

Real Estate

Materials

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Information Technology

Utilities

Communication Services

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Health Care

Energy



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

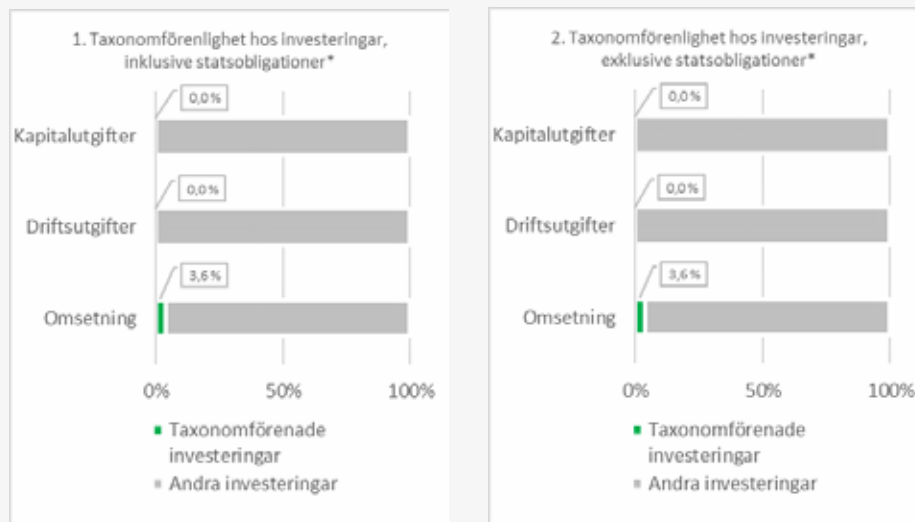
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	3,60%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 28,61 %.

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



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 10,87 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller
- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 35,06 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc, org.nr 515602-8804

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 20-38. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-39 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 20-38 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:33:49 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

**Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid  
Duration Acc**

515603-0909

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration A, 515603-0909.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

6,90 procent i NOK C-klassen.

7,18 procent i NOK D-klassen.

### Det gångna året 2023

2023 var det bästa året för obligationsfonder sedan 2014. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsäktenskapen i historien.

De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. En betydande ökning av finansieringskostnader och fallande värden har inneburit en utmaning för många fastighetsbolag. I större amerikanska städer syns problemen allt tydligare och då speciellt för kommersiella fastigheter. Efter Covid har anställda arbetat mer hemifrån vilket har minskat behoven på kontorsplatser. Detta har lett till konkurser inom fastighetssektorn. Lyckligtvis är efterfrågan på fastigheter fortsatt god i våra lokala fastighetsmarknader.

Den galopperande inflationen har varit ett betydande bekymmer sedan 2020. Nollräntor, Covid, avglobalisering och krig är viktiga förklaringsparametrar till detta. Under 2023 vände trenden. Kärninflationen i USA och euroområdet nådde en topp på ca. 7 %. Här hemma toppade den på knappt 7 % i Norge och i Sverige på drygt 9 %. Det fortsatta inflationsförloppet blir avgörande för räntebanan. Om räntorna ska falla i linje med förväntningarna måste inflationen falla ytterligare.

### Utsikter för 2024

I början av 2024 är portföljräntan för räntefonder ganska lik som den var i början av 2023, det vill säga 4,5-4,9 % i NOK termer. Vi förväntar oss att även 2024 kommer att bli ett bra år för obligationsinvestorerna. Vi räknar med att avkastningen på penningmarknaden ligger i intervallet 4 % till 5 %. För närvarande är den löpande räntan på den nordiska penningmarknaden ca 4,8 %. Vår avkastningsförväntan för 2024, för norska och nordiska obligationsfonder med investment grade kvalitet, är på 4,5 % till 6 %.

Vi tror att både Sveriges Riksbank och Norges Bank kommer att sänka räntan i år, och vi är nästan säkra på att den kommer att sänkas i USA och Europa. Med hänsyn till kronkursen (NOK) finns det anledning att tro att Norges Bank sänker räntorna senare än i Europa. Men när FED och ECB börjar sänka tar det inte lång tid innan även Norges Bank sänker.

Även om vi anser att alltför många räntesänkningar har prisats in på kort sikt och att det kan sätta press mot högre räntor i början av året, ser vi inte någon betydande ränteuppgång i den långa delen av avkastningskurvan. Det mest negativa scenariot för marknaderna är recession. Då borde de långa räntorna fortsätta sjunka. För närvarande är måttlig tillväxt och inflation i linje med centralbankernas mål inprisade. Detta är även vårt huvudscenario.

Om du som investerare anser att runt 5% årlig avkastning i en lång obligationsfond är en rimlig avkastning, så är detta en attraktiv investering. Det här är ett bra tillfälle att få runt 5% avkastning under lång tid, samtidigt får du en ännu bättre avkastning om det blir en lågkonjunktur.

Investerare kompenseras väl för att ta kreditrisk. Vi förväntar oss att kreditspreadarna i stort sett förblir oförändrade på de nordiska kreditmarknaderna. Att vi inte tror på krympande kreditpremier beror det på fortsatt osäkra tider och en möjlig försvagning av den ekonomiska tillväxten.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditpåslag. Fonden har exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på 3 procent. Stigande kreditpåslag har större betydelse för avkastningen och en procentenhets kreditpåslag kan ge ett negativt bidrag till kursutvecklingen på ungefär 4%. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicy, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policy och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	3 345 149	-	32 170 169	-	-	-	-
2022-12-31	1 725 978	-	17 746 542	-	-	-	-
2021-12-31	71 921	102,41	702 284	-	0,20	-	-
2020-12-31	33 250	102,21	325 328	-	2,21 <sup>1)</sup>	-	-

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	103,99	31 995 737	-	6,90	-	-
2022-12-31	-	97,28	17 574 276	-	-5,01 <sup>2)</sup>	-	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	102,15	174 431	-	7,18	-	-
2022-12-31	-	95,31	172 266	-	-4,69 <sup>3)</sup>	-	-

1) Avser perioden 2020-06-18 - 2020-12-31

2) Avser perioden 2022-06-17 - 2022-12-31

3) Avser perioden 2022-01-24 - 2022-12-31

\*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex



**Nyckeltal**  
2023-12-31

<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>	<b>C NOK</b>	<b>D NOK</b>
<b>Startdatum</b>	2020-06-17	2022-01-24
Totalrisk % 1)	4,09	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Duration 3)	2,91	2,91
Spreadexponering	4,88	4,88
Informationskvot	*	*
Sharpekvot	-0,97	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0,76	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	**	**
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningsavgift, fast %	0,50	0,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,50	0,25
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad</b>		
Vid engångsinsättning 10 000 kr	51,24	25,65
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,32	1,66
<b>Omsättning</b>		<b>2023</b>
Omsättningshastighet ggr		0,56
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

\*Fonden saknar jämförelseindex

\*\* Ej aktuellt, då fonden har ej funnits i 5 år

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		226 874	3 324
Ränteintäkter		531	-
Utdelningar		-	7 050
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
Övriga intäkter		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>227 405</b>	<b>10 374</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		45	-20
Räntekostnader		-13	-
Övriga kostnader		-70	-50
<b>Summa kostnader</b>		<b>-38</b>	<b>-70</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>227 367</b>	<b>10 304</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		3 338 677	1 725 054
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>3 338 677</b>	<b>1 725 054</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7 353	876
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		102	-
Övriga tillgångar		9 309	400
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 355 441</b>	<b>1 726 330</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	20
Övriga skulder		10 292	332
<b>Summa skulder</b>		<b>10 292</b>	<b>352</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>3 345 149</b>	<b>1 725 978</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

<b>Värdepapper</b>				
<b>Bransch</b>		<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Andel %</b>
<b>Överlåtbara värdepapper</b>				
<b>Kategori 7</b>				
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Classic, Norge, NOK		33 312 616	3 338 676 974	99,81
<b>MUTUAL FUND</b>			<b>3 338 676 974</b>	<b>99,81</b>
<b>Summa Kategori 7</b>			<b>3 338 676 974</b>	<b>99,81</b>
<b>Summa Fondandelar</b>			<b>3 338 676 974</b>	<b>99,81</b>
<b>Summa värdepapper</b>				
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>6 472 113</b>	<b>0,19</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>3 345 149 087</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 725 978	71 921
<b>Andelsklass C</b>		
Andelsutgivning	4 203 868	1 797 293
Andelsinlösen	-2 812 316	-170 767
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	2 222	17 227
Andelsinlösen	-1 970	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	227 367	10 304
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 345 149</b>	<b>1 725 978</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION ACC

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XTJDVSPWC3GS52

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 34,31 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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



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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 97,89 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 57,95 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 52,18

- 34,31 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,42%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	97,3%	97,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	34,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	3,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022      \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagna av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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



produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	99.897 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

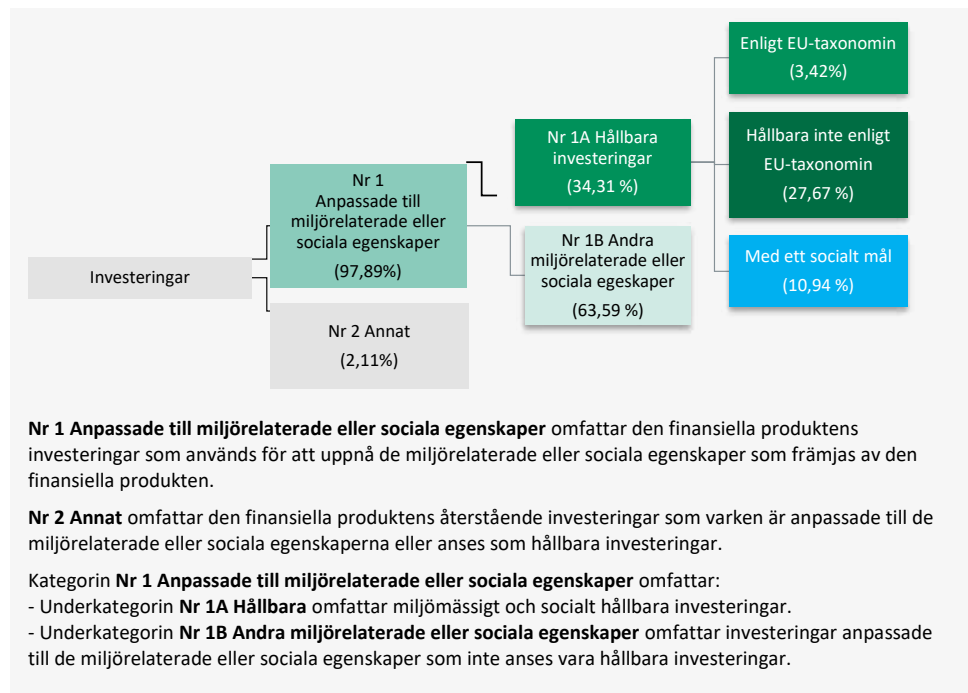
97,89% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

34,31 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



Se figur.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Unspecified



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är **ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

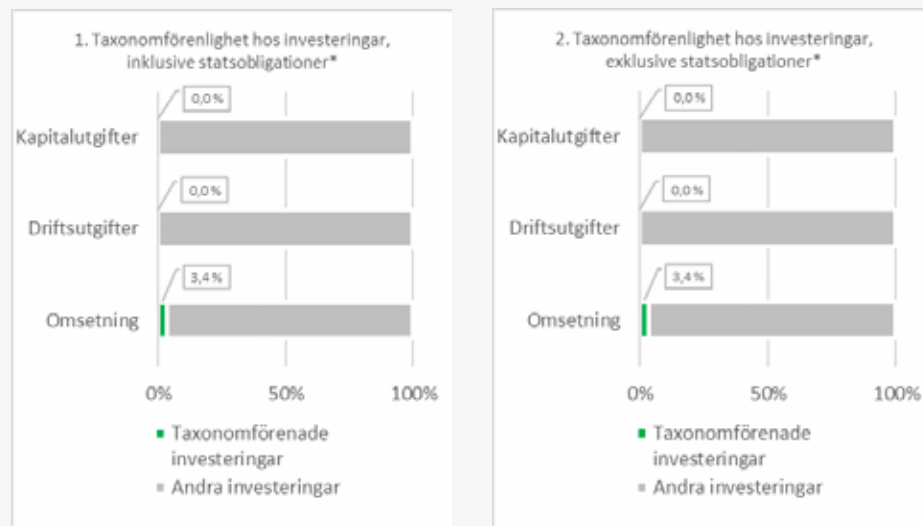
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	3,42%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 27,67 %.

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



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,94 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

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

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

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 34,31 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.



## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc, org.nr 515603-0909

---

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 11-28. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-29 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11-28 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-28 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:34:47 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

**Alfred Berg Nordic Investment Grade Long  
Duration Acc**

515603-0917

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration, 515603-0917.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 6,00 procent i NOK.

### Det gångna året 2023

2023 var det bästa året för obligationsfonder sedan 2014. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsåktenskapen i historien.

De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. En betydande ökning av finansieringskostnader och fallande värden har inneburit en utmaning för många fastighetsbolag. I större amerikanska städer syns problemen allt tydligare och då speciellt för kommersiella fastigheter. Efter Covid har anställda arbetat mer hemifrån vilket har minskat behoven på kontorsplatser. Detta har lett till konkurser inom fastighetssektorn. Lyckligtvis är efterfrågan på fastigheter fortsatt god i våra lokala fastighetsmarknader.

Den galopperande inflationen har varit ett betydande bekymmer sedan 2020. Nollräntor, Covid, avglobalisering och krig är viktiga förklaringsparametrar till detta. Under 2023 vände trenden. Kärninflationen i USA och euroområdet nådde en topp på ca. 7 %. Här hemma toppade den på knappt 7 % i Norge och i Sverige på drygt 9 %. Det fortsatta inflationsförloppet blir avgörande för räntebanan. Om räntorna ska falla i linje med förväntningarna måste inflationen falla ytterligare.

### Utsikter för 2024

I början av 2024 är portföljräntan för räntefonder ganska lik som den var i början av 2023, det vill säga 4,5-4,9 % i NOK termer. Vi förväntar oss att även 2024 kommer att bli ett bra år för obligationsinvesteringar. Vi räknar med att avkastningen på penningmarknaden ligger i intervallet 4 % till 5 %. För närvarande är den löpande räntan på den nordiska penningmarknaden ca 4,8 %. Vår avkastningsförväntan för 2024, för norska och nordiska obligationsfonder med investment grade kvalitet, är på 4,5 % till 6 %.

Vi tror att både Sveriges Riksbank och Norges Bank kommer att sänka räntan i år, och vi är nästan säkra på att den kommer att sänkas i USA och Europa. Med hänsyn till kronkursen (NOK) finns det anledning att tro att Norges Bank sänker räntorna senare än i Europa. Men när FED och ECB börjar sänka tar det inte lång tid innan även Norges Bank sänker.

Även om vi anser att alltför många räntesänkningar har prisats in på kort sikt och att det kan sätta press mot högre räntor i början av året, ser vi inte någon betydande ränteuppgång i den långa delen av avkastningskurvan. Det mest negativa scenariot för marknaderna är recession. Då borde de långa räntorna fortsätta sjunka. För närvarande är måttlig tillväxt och inflation i linje med centralbankernas mål inprisade. Detta är även vårt huvudscenario.

Om du som investerare anser att runt 5% årlig avkastning i en lång obligationsfond är en rimlig avkastning, så är detta en attraktiv investering. Det här är ett bra tillfälle att få runt 5% avkastning under lång tid, samtidigt får du en ännu bättre avkastning om det blir en lågkonjunktur.

Investerare kompenseras väl för att ta kreditrisk. Vi förväntar oss att kreditspreadarna i stort sett förblir oförändrade på de nordiska kreditmarknaderna. Att vi inte tror på krympande kreditpremier beror det på fortsatt osäkra tider och en möjlig försvagning av den ekonomiska tillväxten.

## **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är stigande rentor och stigande kreditpåslag. Fonden har exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på 6,5 procent. Stigande kreditpåslag har större betydelse för avkastningen och procentenhets ökning på kreditpåslag kan ge ett negativt bidrag till kursutvecklingen på ungefär 4%. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

## **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %	
2023-12-31	2 965 973	92,48	32 070 575	-	6,00	-	-
2022-12-31	619 719	87,25	7 103 127	-	-10,63	-	-
2021-12-31	10 287	97,62	105 380	-	-2,38	-	-
2020-12-31	10 537	99,99	105 380	-	-0,01 <sup>1)</sup>	-	-

\*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	8,59
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Duration 3)	6,79
Spreadexponering	4,71
Informationskvot	-
Sharpekvot	-2,54
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-2,67
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	**

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,50
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	50,11
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,27

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,59
--------------------------	------



515603-0917

Omsättning genom närstående värdepappersbolag

Ingen

\* Fonden saknar jämförelseindex

\*\* Fonden startade 2020-08-05 och saknar därmed nödvändig historik

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		160 734	12 372
Ränteintäkter		40	-
Utdelningar		-	-
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
Övriga intäkter		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>160 774</b>	<b>12 372</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		14	-8
Räntekostnader		-91	-
Övriga kostnader		-44	-17
<b>Summa kostnader</b>		<b>-121</b>	<b>-25</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>160 653</b>	<b>12 347</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 961 445	619 011
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>2 961 445</b>	<b>619 011</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		6 039	741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		39	46
Övriga tillgångar		6 346	1
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 973 870</b>	<b>619 799</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	9
Övriga skulder		7 927	71
<b>Summa skulder</b>		<b>7 927</b>	<b>80</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>2 965 943</b>	<b>619 719</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	33 408 675	2 961 445 147	99,85
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>2 961 445 147</b>	<b>99,85</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>2 961 445 147</b>	<b>99,85</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>2 961 445 147</b>	<b>99,85</b>
<b>Summa värdepapper</b>			
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>4 497 838</b>	<b>0,15</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 965 942 985</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	619 719	10 287
Andelsutgivning	2 643 141	599 314
Andelsinlösen	-457 570	-2 229
Periodens resultat enligt resultaträkning	160 653	12 347
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 965 943</b>	<b>619 719</b>

**Hållbar investering:**

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

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

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ACC Identifieringskod för juridiska personer: 5493003198JIWFON3H50

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörrelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 33,80 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörrelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratisk livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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



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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policy uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 97,10 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 57,64 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 52,18

- 33,80 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 3,25%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policy uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	91,1%	97,1%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	33,8%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	3,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

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

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädanefter som "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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



produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	99.796 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

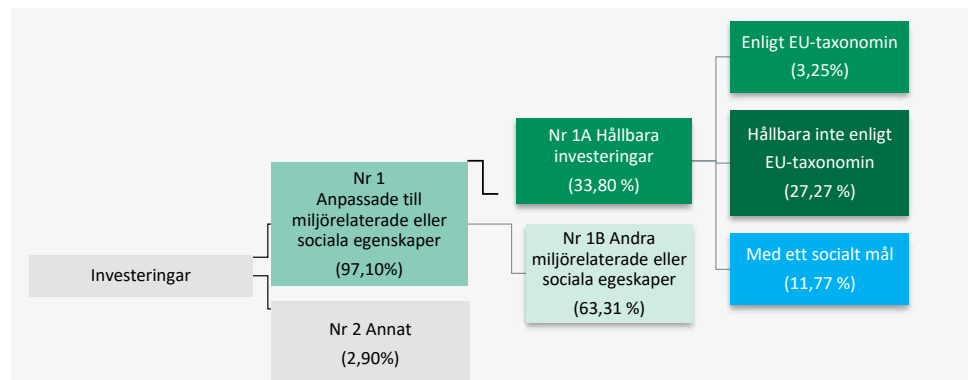
97,10% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

33,80 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

### I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Unspecified



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

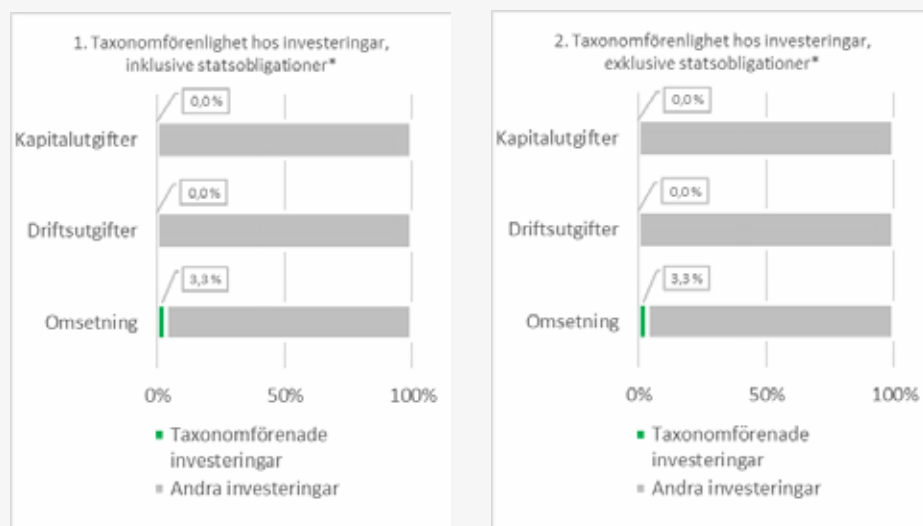
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	3,25%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

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

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



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 11,77 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller
- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)
- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

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

- 33,80 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.



## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc, org.nr 515603-0917

---

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-27. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-28 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-27 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-27 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:35:53 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# Alfred Berg Income

515602-7186

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Income, 515602-7186.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

8,36 procent i SEK A-klassen.

8,16 procent i SEK D-klassen.

8,50 procent i NOK B-klassen.

9,30 procent i NOK E-klassen.

2,53 procent i NOK H-klassen, sedan uppstart 10.11.2023.

### Helåret 2023

2023 blev ett starkt år för obligationsfonder. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsäktenskapen i historien. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att leverera ok resultat i 2023 men vi ser fler problem med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Mot slutet av året steg default rates i den nordiska High Yield-marknaden till 4,6%, vilket fortfarande är något under snittet. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023. Aktiviteten i primärmarknaden i 2023 blev god med många bolag som lånade i marknaden. Vi tror att med lägre räntor i 2024 så kommer den trenden att fortsätta. Alfred Berg Income B hade en avkastning på ca 8,5% i 2023. Finans, fastigheter, och flera andra sektorer bidrog till den goda avkastningen.

### **Framtidsutsikter**

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Alfred Berg Income hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade och en snittrating på BBB-. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.



### Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2023-12-31	5 664 224	-	44 352 112	-	-	-	-
2022-12-31	4 801 350	-	41 707 312	-	-	-	-
2021-12-31	6 173 072	-	51 008 016	-	-	-	-
2020-12-31	4 414 789	121,39	36 368 922	-	1,1	-	-
2019-12-31	5 203 896	120,02	43 358 241	-	5,3	-	-
2018-12-31	3 896 135	114,02	34 172 002	-	0,9	-	-
2017-12-31	3 482 072	113,10	30 786 262	-	5,1	-	-
2016-12-31	1 627 759	107,61	15 126 669	-	5,4	-	-
2015-12-31	1 085 169	102,10	10 628 179	-	2,8	-	-
2014-12-31	409 831	99,30	4 127 015	-	-0,7 <sup>1)</sup>	-	-

### Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	103,31	13 536	-	8,36	-	-
2022-12-31	-	95,34	11 200	-	-4,83	-	-
2021-12-31	-	100,18	10 000	-	0,18 <sup>2)</sup>	-	-

Före 2021-11-25 redovisades Alfred Berg Income andelsklass A som Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

### Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	104,12	13 536	-	16,07	-	-
2022-12-31	-	89,70	11 200	-	-8,06	-	-
2021-12-31	-	97,57	10 000	-	0,18 <sup>2)</sup>	-	-

Före 2021-11-25 redovisades Alfred Berg Income andelsklass A som Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

### Andelsklass B

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	132,12	36 309 219	-	8,50	-	-
2022-12-31	-	121,77	31 029 765	-	-3,66	-	-
2021-12-31	-	126,23	39 734 436	-	4,12	-	-

Före 2021-02-22 redovisades Alfred Berg Income andelsklass B som Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

### Andelsklass D SEK

	Fond- förmögenhet kkr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	103,88	198 391	-	8,16	-	-
2022-12-31	-	96,03	1 778 956	-	-4,61	-	-
2021-12-31	-	100,67	2 328 296	-	0,67 <sup>4)</sup>	-	-

Före 2021-07-13 redovisades Alfred Berg Income andelsklass B som Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

### Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	104,69	198 391	-	15,86	-	-
2022-12-31	-	90,36	1 778 956	-	-7,85	-	-
2021-12-31	-	98,05	2 328 296	-	0,65 <sup>4)</sup>	-	-

Före 2021-07-13 redovisades Alfred Berg Income andelsklass D i Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

### Andelsklass E

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	109,10	6 338 072	-	9,30	-	-
2022-12-31	-	99,81	6 080 505	-	-3,25	-	-

2021-12-31	-	103,16	8 935 283	-	3,16 <sup>3)</sup>	-	-
------------	---	--------	-----------	---	--------------------	---	---

Före 2021-07-13 redovisades Alfred Berg Income andelsklass D i Alfred Berg Income huvudportfölj då andelsklass E inte hade aktiverats med kapital

### Andelsklass G SEK

	Fond- förmögenhet kkr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	96,31	2 806 887	-	-3,69 <sup>5)</sup>	-	-

Andelsklass G lades ned den 2023-06-07

### Andelsklass G NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2022-12-31	-	90,62	2 806 887	-	-4,76 <sup>5)</sup>	-	-

Andelsklass G lades ned den 2023-06-07

### Andelsklass H

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	102,68	1 492 893	-	2,53 <sup>6)</sup>	-	-

1) Avser perioden 2014-10-27 - 2014-12-31

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

3) Avser perioden 2021-02-22 - 2021-12-31

4) Avser perioden 2021-07-13 - 2021-12-31

5) Avser perioden 2022-02-23 - 2022-12-31

6) Avser perioden 2023-11-10 - 2023-12-31

\*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Nyckeltal

Andelsklass	A SEK	B NOK	D SEK	E NOK	H NOK
Startdatum	2021-12-03	2014-10-27	2021-07-13	2021-02-22	2023-11-10

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	4,74	4,64	4,73	4,75	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	-	-	-	-	-
Duration 3)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08
Spreadexponering	11,78	11,78	11,78	11,78	11,78
Sharpekvot	-1,39	-0,89	-1,35	-0,41	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	1,56	2,25	1,58	2,84	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	-	3,00	-	-	-

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80	0,80	0,50	0,40	0,45
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-
Årlig avgift %	0,80	0,81	0,50	0,40	0,45
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr *	83,58	84,30	52,26	41,88	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån *	5,35	5,35	3,34	2,68	-

### Omsättning

Omsättningshastighet ggr					2023
Omsättning genom närstående värdepappersbolag					0,20
					Ingen

\*Fonden startade 2023-11-10 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		390 651	-436 152
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		38 864	23 303
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-3 597	-
Ränteintäkter		385 094	202 226
Utdelningar		-	-
Valutakursvinster och-förluster netto		-310 362	25 080
Övriga intäkter		656	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>501 306</b>	<b>-185 542</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-38 298	-37 568
Räntekostnader		-843	-3 168
Övriga kostnader		-401	-251
<b>Summa kostnader</b>		<b>-39 542</b>	<b>-40 987</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>461 764</b>	<b>-226 529</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		5 277 762	4 436 683
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		140 126	126 786
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>5 417 888</b>	<b>4 563 469</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		183 358	542 520
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		81 244	48 294
Övriga tillgångar		23 830	1 158
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 706 320</b>	<b>5 155 441</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		10 524	28 483
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>10 524</b>	<b>28 483</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	3 121
Övriga skulder		31 572	322 487
<b>Summa skulder</b>		<b>42 096</b>	<b>354 091</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>5 664 224</b>	<b>4 801 350</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	47 196
Övriga ställda säkerheter		11	-

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

Bransch	Antal	Marknadsvärde (NOK)	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
AB Sagax 20/27 1,125% C, Sweden, EUR	3 103 000	31 361 308	0,55
Arion Banki hf 20/PERP ADJ USD C HYBRID, Iceland, USD	9 000 000	87 520 608	1,55
Atrium Ljungberg AB 22/25 FRN, Sweden, SEK	20 000 000	20 186 770	0,36
Austevoll Seafood ASA 23/28 FRN FLOOR, Norway, NOK	14 500 000	14 617 530	0,26
Autoliv Inc 23/28 4,25% C, Sweden, EUR	1 751 000	20 155 757	0,36
B2 Impact ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	6 600 000	75 635 562	1,34
Balder Finland OYJ 22/31 2,00% C, Finland, EUR	2 700 000	22 277 657	0,39
Boliden AB 22/27 5,53%, Sweden, SEK	36 000 000	38 242 804	0,68
Boliden AB 22/28 FRN, Sweden, SEK	26 000 000	27 124 465	0,48
Borregaard ASA 23/28 FRN FLOOR, Norway, NOK	21 000 000	21 153 296	0,37
Castellum AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	8 200 000	71 759 812	1,27
Castellum Helsinki Financ 21/29 0,875% C, Finland, EUR	3 650 000	31 589 151	0,56
Cidron Romanov Limited 21/26 FRN FLOOR C, UK , NOK	70 445 841	67 451 893	1,19
Citycon Oyj 19/PERP ADJ C SUB, Finland, EUR	4 900 000	45 181 118	0,80
Citycon Oyj 21/PERP 3,625% C SUB, Finland, EUR	2 200 000	15 984 772	0,28
Danfoss Finance II B.V. 23/29 4,125% C, Netherlands, EUR	2 234 000	26 071 072	0,46
Danske Bank A/S 20/26 FRN C, Denmark, NOK	60 000 000	60 279 486	1,06
Danske Bank A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, Denmark, USD	2 600 000	23 933 949	0,42
Elenia Verkko Oyj 20/27 0,375%, Finland, EUR	4 000 000	40 870 344	0,72
Ellevio AB 18/25 2,875% SEK SUB, Sweden, SEK	54 000 000	53 349 647	0,94
European Energ A/S 21/25 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	1 000 000	10 771 422	0,19
European Energ A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	7 800 000	85 255 853	1,51
Eviny AS 20/27 FRN, Norway, NOK	51 000 000	50 879 956	0,90
Eviny AS 23/28 FRN, Norway, NOK	50 000 000	50 411 650	0,89
Fastighets AB Balder 21/81 ADJ C SUB, Sweden, EUR	3 200 000	27 263 936	0,48
Fastighets AB Balder 23/28 3,50% CONV, Sweden, EUR	1 800 000	25 087 821	0,44
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN, Norway, NOK	10 000 000	9 933 096	0,18
Fertiberia Corpora 20/25 FRN EUR FLOOR C, Spain, EUR	4 500 000	50 962 231	0,90
Fiven ASA 23/26 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	2 886 000	32 697 259	0,58
Force BidCo A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	4 600 000	46 927 153	0,83
Fortum Oyj 23/28 4,00% C, Finland, EUR	2 470 000	28 427 733	0,50
Foxway Holding AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	6 000 000	66 254 055	1,17
Genexis Group AB 22/26 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	4 000 000	35 985 705	0,64
H&M Finance B.V. 23/31 4,875% C, Netherlands, EUR	2 736 000	32 848 408	0,58
Heimstaden AB 21/27 4,375% EUR, Sweden, EUR	5 400 000	25 728 098	0,45
Heimstaden AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, Sweden, EUR	3 100 000	7 450 078	0,13
Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	4 650 000	27 671 716	0,49
Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN SEK C, Sweden, SEK	30 000 000	28 964 296	0,51



Heimstaden Bostad AB 20/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	400 000	1 908 812	0,03
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN, Sweden, NOK	10 000 000	8 982 261	0,16
Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	200 000	888 768	0,02
Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ C SUB, Sweden, EUR	3 100 000	12 337 155	0,22
Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75% C, Netherlands, EUR	1 500 000	11 105 584	0,20
Huhtamäki Oyj 22/27 4,25% C, Finland, EUR	4 300 000	48 325 663	0,85
Huhtamäki Oyj 23/28 5,125% C, Finland, EUR	1 800 000	21 064 047	0,37
Humlegården Fastigheter AB 22/27 5,683%, Sweden, SEK	30 000 000	32 396 529	0,57
ICA Gruppen AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	22 000 000	22 408 497	0,40
ICA Gruppen AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	26 000 000	26 633 032	0,47
Indutrade AB 23/28 FRN, Sweden, SEK	22 000 000	22 551 222	0,40
Intrum AB 19/26 3,50% C, Sweden, EUR	300 000	2 854 474	0,05
Intrum AB 20/25 4,875%, Sweden, EUR	5 300 000	55 739 307	0,98
Intrum AB 21/26 FRN C, Sweden, SEK	18 000 000	16 495 675	0,29
Intrum AB 22/28 9,25% C, Sweden, EUR	2 800 000	28 815 469	0,51
Islandsbanki hf (Ísl 19/29 FRN SEK C SUB, Iceland, SEK	16 000 000	16 053 783	0,28
Islandsbanki hf 21/PERP FRN SEK C HYBRID, Iceland, SEK	56 000 000	53 194 410	0,94
ISLBAN 7 3/8 05/17/26 emtn, Iceland, EUR	2 035 000	24 035 137	0,42
Jyske Bank A/S 19/PERP FRN SEK C HYBRID, Denmark, SEK	33 000 000	33 545 243	0,59
Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, Denmark, EUR	2 600 000	24 811 639	0,44
Jyske Bank A/S 22/27 5,50% C, Denmark, EUR	1 280 000	15 066 051	0,27
Kinnevik AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	40 000 000	39 703 793	0,70
Klaveness Combinatio ASA 23/28 FRN FLOOR, Norway, NOK	16 500 000	16 809 375	0,30
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, Poland, EUR	6 100 000	72 059 693	1,27
Kvika banki hf. 22/24 FRN SEK, Iceland, SEK	60 000 000	60 495 211	1,07
Landsbankinn hf. 23/25 FRN NOK, Iceland, NOK	50 000 000	50 550 570	0,89
Lerøy Seafood Group ASA 23/30 5,10%, Norway, NOK	10 000 000	10 204 853	0,18
Link Mobility Gro ASA 20/25 3,375% EUR C, Norway, EUR	5 300 000	57 117 167	1,01
Lyse AS 22/28 FRN, Norway, NOK	47 000 000	47 631 501	0,84
Lyse AS 23/28 FRN, Norway, NOK	50 000 000	50 241 850	0,89
Länsförsäkringar Ban AB 22/26 4,913% SEK, Sweden, SEK	9 000 000	9 327 544	0,16
Marginalen Bank Bankakti 18/28 FRN C SUB, Sweden, SEK	6 000 000	4 021 122	0,07
Marginalen Bank Bankakti 19/29 FRN C SUB, Sweden, SEK	12 000 000	7 498 032	0,13
Metso Oyj 20/28 0,875% C, Finland, EUR	1 400 000	14 077 283	0,25
Metso Oyj 22/27 4,875% C, Finland, EUR	1 434 000	16 891 385	0,30
MGI - Media and Ga 22/26 FRN EUR FLOOR C, Malta, EUR	3 300 000	35 653 594	0,63
MGI - Media and Ga 23/27 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	1 900 000	20 368 077	0,36
Millicom International Cellu 22/27 FRN C, Luxembourg, SEK	56 250 000	57 621 280	1,02
Mölnlycke Holding AB 23/28 4,25%, Sweden, EUR	2 210 000	25 456 028	0,45
NIBE Industrier AB 23/27 FRN, Sweden, SEK	24 000 000	24 364 768	0,43
NOKIA 6 5/8 05/15/39, Finland, USD	300 000	2 988 844	0,05
Nokia Oyj 19/26 2,00% C, Finland, EUR	1 131 000	12 238 351	0,22
Nokia Oyj 20/28 3,125% C, Finland, EUR	1 000 000	10 977 938	0,19
Nokia Oyj 23/31 4,375% C, Finland, EUR	1 400 000	15 817 119	0,28
Nordea Bank Abp 21/PERP 3,375% C HYBRID, Finland, USD	2 200 000	17 695 006	0,31
Nordea Eiendomscredi AS 21/26 FRN C COVD, Norway, NOK	50 000 000	51 311 840	0,91

Nordea Eiendomskredi AS 23/28 FRN C COVD, Norway, NOK	70 000 000	70 158 018	1,24
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN, Norway, NOK	25 000 000	26 253 388	0,46
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C, Norway, NOK	14 000 000	14 493 865	0,26
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB, Denmark, NOK	36 000 000	37 198 710	0,66
Odfjell SE 21/25 FRN FLOOR, Norway, NOK	17 000 000	17 701 250	0,31
OP Corporate Bank pl 20/30 FRN SEK C SUB, Finland, SEK	50 000 000	50 778 759	0,90
Open Infra AB 21/25 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	90 000 000	91 095 039	1,61
PEAB Finans AB 21/26 FRN, Sweden, SEK	42 000 000	40 811 908	0,72
PHM Group Holding Oyj 22/26 FRN FLOOR C, Finland, EUR	5 350 000	60 950 788	1,08
Purmo Group Oyj 23/99 ADJ C SUB, Finland, EUR	2 800 000	31 860 241	0,56
Rederiaktiebolaget 21/26 FRN EUR FLOOR C, Finland, EUR	2 725 000	31 999 672	0,56
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR, Norway, NOK	95 000 000	95 984 276	1,69
Sampo Oyj 20/52 ADJ C SUB, Finland, EUR	2 500 000	23 643 365	0,42
Sandvik AB 22/29 3,75% C, Sweden, EUR	2 600 000	30 180 572	0,53
Sanoma Oyj 23/PERP 8,00% C SUB, Finland, EUR	4 800 000	55 222 923	0,97
Scatec ASA 21/25 FRN EUR C, Norway, EUR	6 400 000	70 491 624	1,24
SEB AB 19/PERP ADJ USD C HYBRID, Sweden, USD	2 400 000	23 399 607	0,41
Securitas Treasury Ireland 23/29 4,375%, Ireland, EUR	1 750 000	20 324 440	0,36
Skanska Financial Services AB 23/26 FRN, Sweden, SEK	60 000 000	60 603 624	1,07
Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C, Denmark, EUR	5 600 000	63 406 588	1,12
Spb 1 SR-Bank ASA 23/27 3,75%, Norway, EUR	5 160 000	58 916 045	1,04
Spb 1 SR-Bank ASA 23/28 4,875%, Norway, EUR	3 801 000	44 895 705	0,79
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN, Norway, NOK	36 000 000	36 512 755	0,64
Spb Sør Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD, Norway, NOK	50 000 000	50 564 320	0,89
Spb Sør Boligkr AS 22/27 FRN STEP C COVD, Norway, NOK	32 000 000	32 138 605	0,57
SSAB AB 21/26 FRN SEK, Sweden, SEK	44 000 000	45 177 650	0,80
SSAB AB 23/28 FRN SEK, Sweden, SEK	23 000 000	23 421 541	0,41
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD, Sweden, NOK	74 000 000	74 753 401	1,32
Stillfront Group AB 21/25 FRN C, Sweden, SEK	55 000 000	55 139 844	0,97
Stillfront Group AB 23/27 FRN C, Sweden, SEK	47 500 000	48 109 853	0,85
Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN, Sweden, SEK	30 000 000	30 216 437	0,53
Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN, Sweden, SEK	10 000 000	9 999 548	0,18
Stockholm Exergi Holding AB 23/30 FRN, Sweden, SEK	44 000 000	44 655 930	0,79
Storebrand L AS 19/49 FRN SEK STEP C SUB, Norway, SEK	24 000 000	24 226 202	0,43
	100 000		
Storskogen Group AB 21/25 FRN C, Sweden, SEK	000	100 232 805	1,77
Storskogen Group AB 23/27 FRN FLOOR C, Sweden, SEK	65 000 000	68 509 061	1,21
Svea Bank AB 20/30 FRN C SUB, Sweden, SEK	7 500 000	7 554 721	0,13
Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN, Sweden, SEK	38 000 000	37 899 622	0,67
Svenska Hand AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, Sweden, USD	4 600 000	42 111 695	0,74
Svenska Hand AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, Sweden, USD	1 000 000	8 394 989	0,15
Svenska Handelsbanken AB 22/29 2,625%, Sweden, EUR	1 440 000	15 792 411	0,28
Swedbank AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, Sweden, USD	2 200 000	17 438 279	0,31
Swedbank AB 22/32 ADJ C, Sweden, EUR	5 400 000	59 241 517	1,05
TDC NET A/S 23/30 5,618% C, Denmark, EUR	4 699 000	54 410 460	0,96
Tele2 AB 20/27 FRN SEK C, Sweden, SEK	40 000 000	40 375 133	0,71

Telefonaktiebolaget L M E 22/27 1,125% C, Sweden, EUR	4 118 000	42 740 562	0,75
Telefonaktiebolaget L M E 23/28 5,375% C, Sweden, EUR	2 000 000	23 454 384	0,41
Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 1,00%, Sweden, EUR	5 000 000	47 601 465	0,84
Telenor ASA 23/28 FRN C, Norway, NOK	36 000 000	36 265 216	0,64
Tensio AS 21/26 FRN, Norway, NOK	60 000 000	59 590 068	1,05
Teollisuuden Voima Oyj 14/24 2,80%, Finland, EUR	2 600 000	28 909 604	0,51
Teollisuuden Voima Oyj 18/24 FRN SEK, Finland, SEK	33 000 000	33 311 094	0,59
Teollisuuden Voima Oyj 22/27 2,625% C, Finland, EUR	1 300 000	14 056 431	0,25
Teollisuuden Voima Oyj 23/29 FRN SEK, Finland, SEK	25 000 000	25 371 400	0,45
Teollisuuden Voima Oyj 23/30 4,75% C, Finland, EUR	2 625 000	30 891 289	0,55
TietoEVRY Oyj 20/25 2,00%, Finland, EUR	4 400 000	47 928 295	0,85
TRD Campus AS 15/25 4,26%, Norway, NOK	10 000 000	9 615 647	0,17
TRD Campus Holding AS 15/25 4,50%, Norway, NOK	4 111 111	4 006 367	0,07
UPMFH 7.45 11/26/27 144A, Finland, USD	270 000	2 888 686	0,05
UPM-Kymmene Oyj 97/27 7,45% C, Finland, USD	4 500 000	47 862 833	0,85
Vardar AS 10/25 6,50%, Norway, NOK	10 000 000	10 032 589	0,18
ViaCon Group AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, Sweden, EUR	4 200 000	43 302 658	0,76
Volvo Car AB 20/27 2,50%, Sweden, EUR	1 900 000	20 228 882	0,36
Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN FLOOR, Norway, NOK	26 500 000	27 386 094	0,48
Wallenius Wilhelmsen ASA 23/28 FRN FLOOR, Norway, NOK	17 000 000	17 281 563	0,31
Zalaris ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, Norway, EUR	3 200 000	37 375 807	0,66
Øyffjellet Wind Inve AS 21/26 2,75% EUR C, Norway, EUR	7 300 000	71 811 660	1,27
<b>FIXED INCOME</b>		<b>5 277 762 224</b>	<b>93,18</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>5 277 762 224</b>	<b>93,18</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>5 277 762 224</b>	<b>93,18</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
#10 USDSEK 2024-01-17 (0.0917), NOK	-3 489	3 019	0,00
#100 NOKSEK 2024-02-21 (1.0276), NOK	39 707	739	0,00
#103 EURNOK 2024-02-21 (11.7622), NOK	-422 912	222 609	0,00
#103 USDSEK 2024-02-21 6(.0965), NOK	-15 316	4 474	0,00
#105 NOKSEK 2024-02-21 (1.0365), NOK	33 246 374	914 987	0,02
#105 USDSEK 2024-02-21 (10.4706), NOK	579	-253	0,00
#105 EURNOK 2024-03-20 (11.3485), NOK	-64 492	7 583	0,00
#109 NOKSEK 2024-02-21 (1.0412), NOK	3 974 287	138 417	0,00
#109 NOKSEK 2024-02-21 (1.0365), NOK	6 150 139	170 422	0,00
#11 NOKSEK 2024-01-17 (1.0010), NOK	150 378	-906	0,00
#11 NOKSEK 2024-01-17 (1.0010), NOK	-276 148	1 886	0,00
#11 USDSEK 2024-01-17 (0.0917), NOK	-86 647	71 852	0,00
#110 EURSEK 2024-02-21 (11.4526), NOK	4 715	-1 533	0,00
#110 USDNOK 2024-03-20 (10.3452), NOK	-6 622	1 513	0,00
#115 NOKSEK 2024-03-20 (1.0188), NOK	421 606	3 966	0,00
#118 NOKSEK 2024-02-21 (1.0369), NOK	-50 226	-1 371	0,00
#12 NOKSEK 2024-01-17 (1.0010), NOK	339 760 385	-2 111 544	-0,04
#12 NOKSEK 2024-01-17 (1.0010), NOK	-20 258 756	66 393	0,00

#12 EURSEK 2024-01-17 (11.5358), NOK	-29 148	11 995	0,00
#12 USDNOK 2024-01-17 (10.9143), NOK	293 447	-227 995	0,00
#123 USDSEK 2024-02-21 (0.0963), NOK	-933	329	0,00
#126 USDNOK 2024-03-20 (10.3472), NOK	-12 411	2 860	0,00
#128 EURSEK 2024-02-21 (11.2963), NOK	-7 313	1 233	0,00
#129 NOKSEK 2024-02-21 (1.0452), NOK	3 077 858	110 060	0,00
#13 EURNOK 2024-01-17 (11.5458), NOK	-11	4	0,00
#13 EURSEK 2024-01-17 (11.5358), NOK	-1 625 710	604 286	0,01
#13 USDNOK 2024-01-17 (10.9143), NOK	3 357 587	-2 615 116	-0,05
#135 NOKSEK 2024-02-21 (1.0412), NOK	17 402	544	0,00
#135 EURNOK 2024-02-21 (11.7717), NOK	-748 356	400 990	0,01
#136 NOKSEK 2024-03-20 (1.0187), NOK	638 155	5 951	0,00
#14 EURNOK 2024-01-17 (11.5455), NOK	-65 368 108	21 058 823	0,37
#140 USDNOK 2024-01-17 (10.4806), NOK	-358 100	123 924	0,00
#140 EURSEK 2024-02-21 (11.3151), NOK	-642	120	0,00
#145 EURNOK 2024-01-17 (11.5197), NOK	-4 131 840	1 224 620	0,02
#146 EURNOK 2024-03-20 (11.3498), NOK	175 054	-20 812	0,00
#150 EURSEK 2024-02-21 (11.2585), NOK	-168 553	15 310	0,00
#153 EURNOK 2024-03-20 (11.3485), NOK	-1 990 705	217 134	0,00
#155 USDSEK 2024-02-21 (0.0960), NOK	-17 664	6 041	0,00
#157 USDNOK 2024-02-21 (10.4768), NOK	-73 938	25 597	0,00
#157 USDNOK 2024-03-20 (10.2881), NOK	-30 755	5 287	0,00
#158 USDSEK 2024-02-21 (0.0960), NOK	-78	29	0,00
#158 USDNOK 2024-03-20 (10.3452), NOK	-194 157	42 864	0,00
#160 NOKSEK 2024-02-21 (1.0453), NOK	2 770 533	107 180	0,00
#162 EURNOK 2024-02-21 (11.5254), NOK	-445 365	129 633	0,00
#163 NOKSEK 2024-02-21 (1.0453), NOK	12 320	433	0,00
#163 USDNOK 2024-02-21 (10.1510), NOK	-19 842	637	0,00
#163 NOKSEK 2024-03-20 (1.0188), NOK	12 730 895	129 418	0,00
#167 NOKSEK 2024-02-21 (1.0261), NOK	2 366 069	42 431	0,00
#167 EURSEK 2024-02-21 (11.2841), NOK	-160 105	18 662	0,00
#170 EURSEK 2024-02-21 (11.2841), NOK	-1 161	182	0,00
#171 USDNOK 2024-03-20 (10.1526), NOK	-101 207	3 823	0,00
#172 NOKSEK 2024-02-21 (1.0427), NOK	844 827	30 614	0,00
#174 USDNOK 2024-03-20 (10.3472), NOK	-22 654 771	5 045 772	0,09
#175 NOKSEK 2024-02-21 (1.0427), NOK	3 977	130	0,00
#176 NOKSEK 2024-03-20 (1.0139), NOK	5 962 891	27 738	0,00
#178 USDNOK 2024-03-20 (10.3472), NOK	-4 509 228	995 687	0,02
#181 EURNOK 2024-03-20 (11.2600), NOK	-868 304	25 991	0,00
#182 NOKSEK 2024-02-21 (1.0257), NOK	17 111 973	348 055	0,01
#184 NOKSEK 2024-03-20 (1.0187), NOK	315 464 877	3 180 800	0,06
#187 USDSEK 2024-02-21 (10.2117), NOK	295 914	-41 964	0,00
#188 NOKSEK 2024-03-20 (1.0187), NOK	219 670 744	2 256 412	0,04
#189 NOKSEK 2024-02-21 (1.0257), NOK	12 738	214	0,00
#192 EURSEK 2024-02-21 (11.2364), NOK	2 575 661	-177 154	0,00
#194 USDSEK 2024-02-21 (0.0979), NOK	-84	15	0,00

#194 EURNOK 2024-03-20 (11.3522), NOK	-34 473 318	3 887 630	0,07
#198 EURNOK 2024-03-20 (11.3522), NOK	-29 342 448	3 246 875	0,06
#199 EURSEK 2024-02-21 (11.2348), NOK	-769	82	0,00
#200 NOKSEK 2024-03-20 (1.0223), NOK	-2 393 870	-39 470	0,00
#205 USDSEK 2024-03-20 (10.2188), NOK	15 790	-2 494	0,00
#207 USDNOK 2024-03-20 (10.2922), NOK	-2 168 181	364 850	0,01
#207 NOKSEK 2024-03-20 (1.0223), NOK	-21 824	-282	0,00
#209 USDNOK 2024-03-20 (10.2881), NOK	-169 106	27 447	0,00
#210 EURSEK 2024-03-20 (11.1991), NOK	136 099	-3 966	0,00
#212 NOKSEK 2024-03-20 (1.0205), NOK	64 908 295	766 295	0,01
#212 USDSEK 2024-03-20 (0.0979), NOK	-47	9	0,00
#215 USDNOK 2024-02-21 (10.1510), NOK	-97 368	2 193	0,00
#216 NOKSEK 2024-03-20 (1.0193), NOK	-1 044 504	-14 214	0,00
#217 EURNOK 2024-03-20 (11.3368), NOK	-9 600 501	935 990	0,02
#217 EURSEK 2024-03-20 (11.1977), NOK	-400	27	0,00
#223 USDNOK 2024-02-21 (10.1510), NOK	-583 420	14 255	0,00
#223 NOKSEK 2024-03-20 (1.0193), NOK	-6 752	-68	0,00
#227 EURSEK 2024-03-20 (11.1464), NOK	-8 885 362	-208 405	0,00
#234 EURSEK 2024-03-20 (11.1464), NOK	-28 694	470	0,00
#237 USDSEK 2024-03-20 6(.0984), NOK	-1 530 597	156 469	0,00
#244 USDSEK 2024-03-20 (0.0984), NOK	-5 173	715	0,00
#247 NOKSEK 2024-03-20 (1.0184), NOK	-46 584 784	-593 464	-0,01
#254 NOKSEK 2024-03-20 (1.0184), NOK	-1 453	-13	0,00
#260 USDSEK 2024-03-20 (10.0820), NOK	948 016	-20 217	0,00
#265 NOKSEK 2024-03-20 (1.0207), NOK	47 865 982	715 451	0,01
#267 USDSEK 2024-03-20 (0.0992), NOK	-364	20	0,00
#270 EURSEK 2024-03-20 (11.1083), NOK	8 329 586	512 195	0,01
#272 NOKSEK 2024-03-20 (1.0212), NOK	-7 786	-92	0,00
#277 EURSEK 2024-03-20 (11.1051), NOK	-572	-14	0,00
#278 NOKSEK 2024-02-21 (1.0193), NOK	-2 314 322	-32 969	0,00
#283 USDSEK 2024-02-21 (0.1004), NOK	-53 127	-5 835	0,00
#285 NOKSEK 2024-02-21 (1.0187), NOK	4 575	46	0,00
#288 EURSEK 2024-02-21 (11.0080), NOK	-425 013	-68 066	0,00
#290 USDSEK 2024-02-21 (0.1004), NOK	-355	-26	0,00
#295 EURSEK 2024-02-21 (11.0080), NOK	-1 384	-167	0,00
#297 NOKSEK 2024-02-21 (1.0142), NOK	-249 754	-2 318	0,00
#301 NOKSEK 2024-02-21 (1.0142), NOK	-9 852	-56	0,00
#302 USDSEK 2024-02-21 (0.0998), NOK	-2 782	-138	0,00
#307 EURSEK 2024-02-21 (11.0996), NOK	-21 509	-1 471	0,00
#4 USDNOK 2024-02-21 (11.1309), NOK	-556 932	560 028	0,01
#4 USDNOK 2024-02-21 (11.0987), NOK	1 133 505	-1 092 667	-0,02
#4 USDSEK 2024-02-21 (10.8265), NOK	2 978	-2 364	0,00
#4 USDSEK 2024-02-21 (10.8265), NOK	350 167	-265 351	0,00
#48 NOKSEK 2024-02-21 (1.0243), NOK	375 026	5 713	0,00
#5 USDNOK 2024-02-21 (11.0996), NOK	-959 132	927 297	0,02
#5 NOKSEK 2024-02-21 (1.0235), NOK	32 521 275	471 924	0,01

#5 NOKSEK 2024-02-21 (1.0257), NOK	-40 854 974	-715 681	-0,01
#5 NOKSEK 2024-02-21 (1.0256), NOK	-4 814 841	-97 552	0,00
#5 NOKSEK 2024-02-21 (1.0256), NOK	-44 134	-737	0,00
#53 EURNOK 2024-02-21 (11.7622), NOK	-77 125	41 415	0,00
#59 NOKSEK 2024-02-21 (1.0365), NOK	893 023	23 900	0,00
#6 EURNOK 2024-02-21 (11.8967), NOK	2 963 294	-1 955 584	-0,03
#6 EURSEK 2024-02-21 (11.6033), NOK	8 088	-3 851	0,00
#6 NOKSEK 2024-02-21 (1.0256), NOK	517 938 878	8 925 334	0,16
#6 EURNOK 2024-02-21 (11.9273), NOK	-4 990 671	3 498 357	0,06
#6 EURSEK 2024-02-21 (11.6025), NOK	-532 775	232 060	0,00
#7 EURNOK 2024-02-21 (11.8971), NOK	-76 165 692	50 454 797	0,89
#79 NOKSEK 2024-02-21 (1.0452), NOK	563 555	19 618	0,00
#85 EURNOK 2024-02-21 (11.7717), NOK	-127 963	69 925	0,00
#91 EURNOK 2024-02-21 (11.6808), NOK	364 935	-162 573	0,00
#91 NOKSEK 2024-02-21 (1.0276), NOK	2 124 310	47 087	0,00
#92 EURSEK 2024-02-21 (11.3905), NOK	675	-178	0,00
#92 USDNOK 2024-02-21 (10.4768), NOK	-13 986	4 976	0,00
#97 NOKSEK 2024-02-21 (1.0243), NOK	24 601 659	393 412	0,01
#97 EURNOK 2024-02-21 (11.5254), NOK	-67 727	20 433	0,00
#98 NOKSEK 2024-02-21 (1.0289), NOK	-1 497 810	-35 038	0,00
<b>VALUTATERMINER</b>		<b>103 613 013</b>	<b>1,83</b>
IRS_EU6M_0_6450_150326_FI	10 000 000	5 031 023	0,09
IRS_EU_6M_-0_1170_041027_FI	20 000 000	20 957 924	0,37
<b>RÄNTESWAPS</b>		<b>25 988 947</b>	<b>0,46</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>129 601 959</b>	<b>2,29</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>129 601 959</b>	<b>2,29</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>5 407 364 183</b>	<b>95,47</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>5 417 888 153</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>10 523 970</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>256 860 182</b>	<b>4,53</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>5 664 224 366</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är

reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	4 801 350	6 173 073
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	1 626	109
Andelsinlösen	-1 404	-
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	1 926 218	1 939 671
Andelsinlösen	-1 252 672	-3 002 918
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	176 207	116 526
Andelsinlösen	-351 347	-167 314
<b>Andelsklass E</b>		
Andelsutgivning	175 308	507 123
Andelsinlösen	-148 582	-790 685
<b>Andelsklass G</b>		
Andelsutgivning	-	822 062
Andelsinlösen	-274 248	-569 844
<b>Andelsklass H</b>		
Andelsutgivning	150 004	110 000
Andelsinlösen	-	-109 924
Periodens resultat enligt resultaträkning	461 764	-226 529
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>5 664 224</b>	<b>4 801 350</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG INCOME

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005MXPVRI4YFPD67

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 25,32 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och



styrning (förkortas hädanefter "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 95,75 %

Den vägda genomsnittliga ESG-poängen för den finansiella produktens portfölj uppgår till: 55,19

- 25,32 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 5,27%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	91,9%	95,7%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	25,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	5,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och



portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringsfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringsfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C	Information Technology	1.7024 %	SE
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C	Industrials	1.5147 %	DK
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C	Utilities	1.4009 %	NO
LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C	Information Technology	1.3697 %	NO
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C	Industrials	1.3657 %	SE
ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID	Financials	1.2875 %	IS
SCATEC ASA 21/25 FRN EUR C	Utilities	1.2857 %	NO
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB	Real Estate	1.2775 %	SE
TIETOEVRV OYJ 20/25 2.00%	Information Technology	1.1540 %	FI
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C	Financials	1.1401 %	DK
TENSIO AS 21/26 FRN	Utilities	1.1248 %	NO
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C	Financials	1.0942 %	SE
TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 22/27 1.125% C	Information Technology	1.0901 %	SE
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR	Consumer Staples (Consumer Defensive)	1.0790 %	NO
SANOMA OYJ 23/PERP 8.00% C SUB	Communication Services	1.0582 %	FI



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

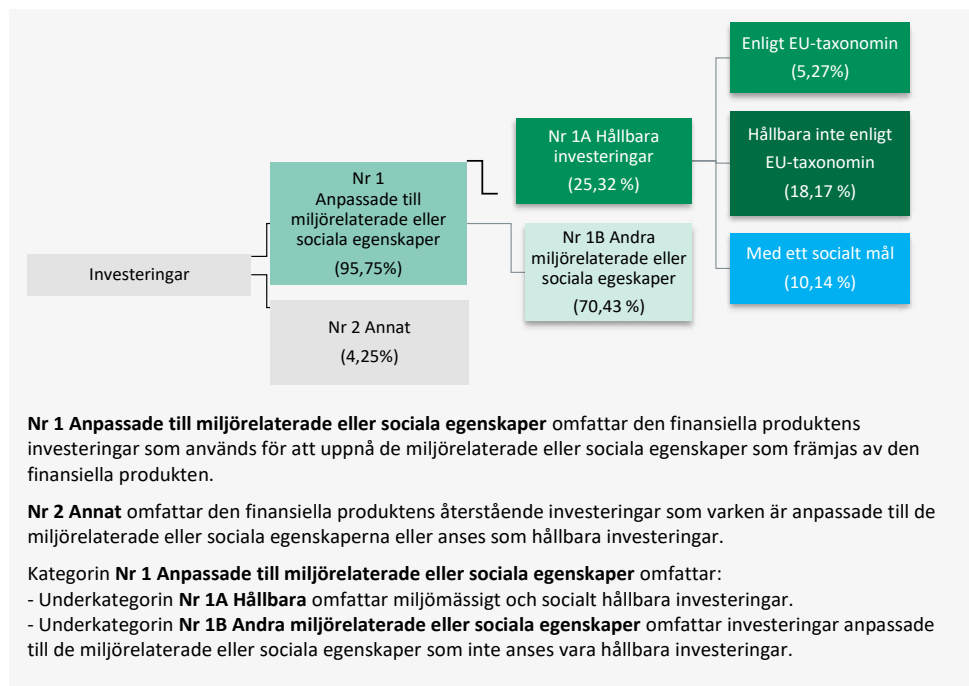
95,75% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

25,32 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Se figur.

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

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

Financials

Industrials

Utilities

Information Technology

Unspecified

Communication Services

Real Estate

Materials

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Health Care



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

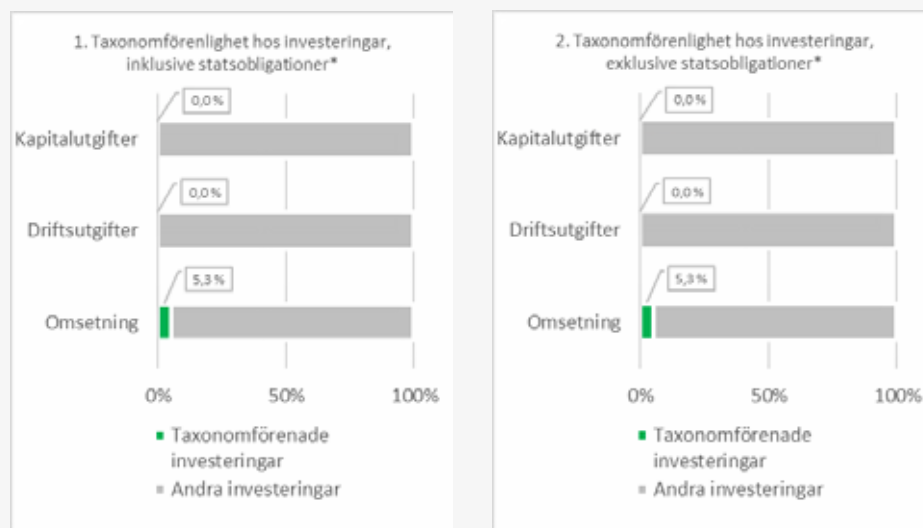
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	5,27%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 18,17 %.

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



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 10,14 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

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

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

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa



företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 25,32 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Income, org.nr 515602-7186

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Income för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 19-37. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-38 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Income:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 19-37 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 19-37 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:32:50 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund**

515603-1394

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsrapport för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund, 515603-1394.

## Kursutveckling

Andelsvärdet steg för andelsklass F med 5,28 procent i perioden 2022-12-31 till 2023-12-31 i valutan NOK. Fondens jämförelseindex steg med 4,50 procent under motsvarande period.

## Det gångna året 2023

Förväntningarna om framtiden vad avser inflationen och den ekonomiska tillväxten samt den penningpolitiska responsen uppvisade stora svängningar under året. Under mars månad såg vi de första konsekvenserna av den mer strama penningpolitiken, med snabbt höjda räntor, då flera amerikanska regionala nischbanker fick problem med fallande värderingar i sin balansräkning där oron även spred sig till storbanken Credit Suisse. I båda fallen krävdes att staten fick hjälpa till för att lösa problemen och lugna marknaden. Året avslutades med kraftigt fallande obligationsräntor, drivna av fallande kreditspreadar, i förväntningen att inflationen snabbt faller ned till inflationsmålet samtidigt som centralbankerna sänker sina styrräntor och att ekonomiska tillväxten fortsatt blir positiv.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, i löptidsintervallet 1 till 3 år, uppvisade under året fallande räntor med en nedgång på 0,25 procentenheter till 4,63 procent och fallande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 18 baspunkt till 93 baspunkter. I USD denominerade obligationer föll räntan med 0,19 procentenheter och för EUR obligationer föll räntan med 0,31 procentenheter. Kreditspreadar föll med 12 baspunkter i USD och med 24 baspunkter i EUR.

Fonden Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond förvaltas främst på kvantitativ basis, där aktiva positioner i portföljen normalt inte tas diskretionärt utifrån en marknadsvy om förändrade räntor eller kreditspreadar. Fonden avser att replikera marknadsindex på kort sikt och överträffa index på lång sikt med 0,5 procentenheter före avgifter.

Förvaltarna i fonden har fortsatt arbetat med att effektivisera transaktionshanteringen och minimera transaktionskostnaderna genom att under året addera motparten MarketAxess som är en ledande aktör inom elektronisk handel för obligationer.

## Utsikter för 2024

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation, löner och tillväxt. Centralbankerna har fortsatt en viss oro att inflationen inte är under full kontroll och då speciellt att en hög löneutvecklingen eller en oväntad stark ekonomi, som är fallet i USA, adderar till att inflationen ligger kvar på en för hög nivå. Konsensus synen bland investerare och prognosmakare är att inflationen faller snabbt ned till inflationsmålet och att ekonomin mjuklandar samtidigt som centralbankerna markant sänker räntorna under 2024 med start redan under första halvåret. Den största risken under 2024 är att marknadens prissättning till fullo är i linje med denna konsensus syn.

## Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Globala företagsobligationer 1-3 år har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med



en nedgång på knappt 2 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total - avkastning %	Jämförelse index %	Aktiv risk %
2023-12-31	149 921	-	16 532 738	-	-	-	-
2022-12-31	134 817	-	14 650 019	-	-	-	-
2021-12-31	123 061	-	12 326 912	-	-	-	-

Andelsklass F NOK

	Fond- förmögenhet kkr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	101,66	16 532 738	-	5,28	4,50	0,91
2022-12-31	-	96,56	14 650 019	-	-3,56	-4,22	-
2021-12-31	-	100,13	12 326 912	-	0,13 1)	0,06 1)	-

Andelsklass F EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	9,07	16 532 738	-	-1,43	3,79	0,91
2022-12-31	-	9,20	14 650 019	-	-7,91	-8,79	-
2021-12-31	-	9,98	12 326 912	-	0,01 1)	0,01 1)	-

\*Jämförelseindex: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Bond Index NOK Hedged

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

**Nyckeltal**

2023-12-31

**Andelsklass** **F NOK**

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	2,86
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	2,70
Duration 3)	1,77
Spreadexponering	2,49
Informationskvot	0,77
Sharpekvot	-3,33
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0,76
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift%	0,10
Insättnings- och uttagsavgifter	Ingen

**Förvaltningskostnad**

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	10,23
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	0,66

**Omsättning** **2023**

Omsättningshastighet ggr	0,18
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

\*Fonden startade 2021-12-03 och saknar nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Resultaträkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 381	-2 915
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		2 311	-3 253
Värdeförändring på fondandelar		-48	-175
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		5	0
Ränteintäkter		4 103	3 744
Valutakursvinster och-förluster netto		-8 768	-8 298
Övriga intäkter			1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-1 016</b>	<b>-10 896</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-136	-253
Räntekostnader		-16	-13
Övriga kostnader		-7	-5
<b>Summa kostnader</b>		<b>-159</b>	<b>-271</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 175</b>	<b>-11 167</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		134 167	116 759
OTC-derivatinstrument med positiv marknadsvärde		9 494	2 353
Fondandelar		2 537	3 067
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>146 198</b>	<b>122 179</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 617	13 441
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 323	1 135
<b>Summa tillgångar</b>		<b>150 138</b>	<b>136 755</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		205	1 926
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>205</b>	<b>1 926</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	12
<b>Summa skulder</b>		<b>217</b>	<b>1 938</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>149 921</b>	<b>134 817</b>
		<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	760

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

Bransch	Antal	Marknadsvärde (EUR)	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
ACAFP 2 3/8 01/22/25 144A, UK , USD	500 000	437 729	0,29
AIB 4.263 04/10/25 144A, Ireland, USD	500 000	449 444	0,30
AIB 7.583 10/14/26 144A, Ireland, USD	600 000	560 206	0,37
AL 0.8 08/18/24, USA, USD	1 000 000	875 585	0,58
AL 2.3 02/01/25 MTN, USA, USD	1 000 000	872 151	0,58
ALDFP 1 1/4 03/02/26 EMTN, France, EUR	500 000	477 775	0,32
Allianz SE 15/45 ADJ EUR C SUB, Germany, EUR	500 000	485 705	0,32
ANNGR 0 09/16/24 EMTN, Germany, EUR	200 000	194 296	0,13
Argentum Netherland 15/PERP ADJ C HYBRID, Netherlands, EUR	1 500 000	1 489 635	0,99
ARVASL 0 09/30/24 EMTN, France, EUR	800 000	775 944	0,52
ARVASL 3 3/8 01/04/26 EMtN, France, EUR	1 200 000	1 199 580	0,80
ASBBNK 1 5/8 10/22/26 144A, New Zealand, USD	1 500 000	1 238 317	0,83
ASBBNK 4 1/2 03/16/27 emtn, New Zealand, EUR	800 000	827 376	0,55
AXASA 3 3/8 07/06/47 EMTN, France, EUR	1 200 000	1 176 948	0,79
AXASA 3.941 PERP EMTN, France, EUR	500 000	495 605	0,33
AZIAU 3 1/8 06/01/26 EMTN, Australia, EUR	800 000	793 616	0,53
Banco de Sabadell S.A 19/25 1,125%, Spain, EUR	1 000 000	968 660	0,65
BAP 2 3/4 06/17/25 144A, Peru, USD	500 000	432 258	0,29
BBVASM 5.862 09/14/26, Spain, USD	800 000	727 091	0,48
BC 0.85 08/18/24, USA, USD	500 000	437 490	0,29
BEN 2.85 03/30/25, USA, USD	500 000	439 853	0,29
BERY 1.65 01/15/27, USA, USD	800 000	651 313	0,43
BFCM 2 3/8 11/21/24 144A, France, USD	500 000	440 323	0,29
BK 0.85 10/25/24 J, USA, USD	900 000	784 961	0,52
BKIR 6 3/4 03/01/33 EMTN, Ireland, EUR	800 000	865 832	0,58
BKNG 0.1 03/08/25, USA, EUR	345 000	331 683	0,22
BNCN 4 01/15/25, Canada, USD	800 000	711 781	0,47
BNCN 4 1/4 06/02/26, Canada, USD	1 500 000	1 326 931	0,89
BNP 3 3/8 01/09/25 144A, France, USD	800 000	708 029	0,47
BNS 4.9 PERP, Canada, USD	1 500 000	1 305 557	0,87
BOCAVI 1 5/8 04/29/24 144A, USA, USD	1 500 000	1 338 506	0,89
BPCEGP 1 01/20/26 144A, France, USD	250 000	208 196	0,14
BPCEGP 1 5/8 01/14/25 144A, France, USD	1 000 000	870 552	0,58
BPCEGP 4 5/8 07/11/24 144A, France, USD	400 000	357 828	0,24
BPCEGP 5.15 07/21/24 144A, France, USD	550 000	493 594	0,33
BSANCI 2.7 01/10/25 144A, Chile, USD	1 500 000	1 315 085	0,88
BX 1 10/05/26 REGS, USA, EUR	800 000	749 904	0,50
BZLNZ 2 02/21/25 144A, New Zealand, USD	1 000 000	872 974	0,58

CADE 4 1/8 11/20/29, USA, USD	500 000	430 333	0,29
CASSIM 4 1/4 12/14/47, Italy, EUR	1 200 000	1 194 144	0,80
CE 1.4 08/05/26, USA, USD	600 000	493 792	0,33
CE 6.05 03/15/25, USA, USD	271 000	246 486	0,16
CMARK 1 3/8 01/17/25 EMTN, France, EUR	1 000 000	977 400	0,65
CNO 5 1/4 05/30/25, USA, USD	900 000	809 309	0,54
CNPFP 4 PERP, France, EUR	500 000	497 870	0,33
CAABNK 0 04/16/24 EMTN, Italy, EUR	437 000	432 381	0,29
DAIL 4 PERP 144A, Japan, USD	1 500 000	1 302 535	0,87
DAIL 5.1 PERP 144A, Japan, USD	500 000	447 425	0,30
DAL 2.9 10/28/24, USA, USD	1 000 000	877 952	0,59
DFS 3.45 07/27/26 BKNT, USA, USD	1 000 000	855 715	0,57
DFS 4 1/2 01/30/26, USA, USD	1 300 000	1 159 393	0,77
DNB Bank ASA 22/33 ADJ C SUB, Norway, EUR	800 000	820 600	0,55
DUBAEE 2 5/8 03/20/25 144A, United Arab Emirates, USD	300 000	260 336	0,17
DXC 1.8 09/15/26, USA, USD	1 000 000	825 219	0,55
ED 3.3 12/01/24, USA, USD	800 000	710 089	0,47
EDPPL 3 5/8 07/15/24 144A, Netherlands, USD	500 000	447 773	0,30
EFNCN 3.85 06/15/25 144A, Canada, USD	1 500 000	1 318 975	0,88
EIX 6.65 04/01/29, USA, USD	1 500 000	1 446 991	0,97
ENELCH 4 7/8 06/12/28, Chile, USD	1 500 000	1 337 720	0,89
ENELIM 4 10/25/26, Chile, USD	1 000 000	880 094	0,59
ERSTBK 1 06/10/30 EMTN, Austria, EUR	300 000	283 458	0,19
ERSTBK 1 5/8 09/08/31 EMTN, Austria, EUR	500 000	466 920	0,31
ES 3 1/4 11/15/25, USA, USD	1 500 000	1 315 207	0,88
ETR 4.44 01/15/26, USA, USD	1 400 000	1 260 405	0,84
EZJLN 0 7/8 06/11/25 EMTN, UK , EUR	1 500 000	1 442 865	0,96
FG 5 1/2 05/01/25 144A, USA, USD	500 000	447 240	0,30
FITB 3.95 07/28/25 BKNT, USA, USD	600 000	531 017	0,35
GP 8 7/8 05/15/31, USA, USD	1 200 000	1 359 393	0,91
GWOCN 0.904 08/12/25 144A, USA, USD	1 500 000	1 264 950	0,84
GXO 1.65 07/15/26, USA, USD	800 000	653 127	0,44
HAS 3.55 11/19/26, USA, USD	400 000	342 897	0,23
HCA 5 1/4 04/15/25, USA, USD	1 500 000	1 354 717	0,90
HRB 5 1/4 10/01/25, USA, USD	1 500 000	1 348 211	0,90
HXL 4.7 08/15/25, USA, USD	1 200 000	1 073 581	0,72
HYNMTR 1 09/17/24 144A, USA, USD	800 000	699 680	0,47
HYNMTR 6 3/8 04/08/30 144A, USA, USD	1 500 000	1 436 771	0,96
HYUCAP 2 1/2 01/24/27 144A, South Korea, USD	1 200 000	1 001 702	0,67
IHGLN 1 5/8 10/08/24 EMTN, UK , EUR	600 000	589 962	0,39
INTNED 0 1/8 11/29/25, Netherlands, EUR	500 000	483 050	0,32
INTNED 4 5/8 01/06/26 144A, Netherlands, USD	1 000 000	897 904	0,60
INTNED 4 7/8 11/14/27 EMTN, Netherlands, EUR	600 000	622 824	0,42
ISPIM 0 3/4 12/04/24 EMTN, Italy, EUR	300 000	292 071	0,19
ISPIM 0 5/8 02/24/26 EMTN, Italy, EUR	300 000	282 258	0,19
Jyske Bank A/S 17/29 ADJ C SUB, Denmark, EUR	1 000 000	990 485	0,66



KBCBB 1 1/2 03/29/26 EMTN, Belgium, EUR	800 000	778 336	0,52
KBCBB 2 7/8 06/29/25 EMTN, Belgium, EUR	500 000	496 730	0,33
KEY 3.878 05/23/25 MTN, USA, USD	500 000	442 067	0,29
LAZ 3 5/8 03/01/27, USA, USD	1 300 000	1 110 268	0,74
LEGGR 0 3/8 01/17/26 EMTN, Germany, EUR	1 500 000	1 404 795	0,94
LHAGR 2 07/14/24 EMTN, Germany, EUR	800 000	788 432	0,53
LM 3.95 07/15/24, USA, USD	500 000	447 944	0,30
LM 4 3/4 03/15/26, USA, USD	1 200 000	1 080 336	0,72
LPTY 2 7/8 10/24/24 144A, Netherlands, USD	1 500 000	1 323 773	0,88
LSELN 0 04/06/25 GMTN, Netherlands, EUR	287 000	275 178	0,18
LSELN 0.65 04/06/24 144A, UK , USD	1 400 000	1 247 818	0,83
LSELN 1 3/8 04/06/26 144A, UK , USD	600 000	501 296	0,33
LWSN 1 3/4 07/15/25 144A, USA, USD	500 000	426 669	0,28
Länsförsäkringar Bank AB 20/25 0,125%, Sweden, EUR	500 000	479 875	0,32
Länsförsäkringar Bank AB 23/27 4,00%, Sweden, EUR	800 000	814 352	0,54
MATSEL 2.679 07/19/24 144A, Japan, USD	1 000 000	889 139	0,59
MHK 3 5/8 05/15/30, USA, USD	1 500 000	1 254 866	0,84
MIZUHO 2.555 09/13/25, Japan, USD	500 000	442 663	0,30
MIZUHO 2.839 07/16/25, Japan, USD	400 000	356 093	0,24
MNDILN 1 5/8 04/27/26 EMTN, UK , EUR	1 500 000	1 449 840	0,97
MQGAU 5.108 08/09/26 144A, Australia, USD	1 250 000	1 125 723	0,75
MQGAU 6.207 11/22/24 144A, Australia, USD	500 000	454 658	0,30
MRKGR 3 1/4 03/19/25 144A, USA, USD	1 200 000	1 058 693	0,71
MTB 3.4 08/17/27 BKNT, USA, USD	1 200 000	1 010 041	0,67
NBNAUS 0 7/8 10/08/24 144A, Australia, USD	800 000	699 246	0,47
NECELE 2.17 11/25/26 144A, Japan, USD	1 200 000	991 673	0,66
NIBCAP 0 7/8 07/08/25 EMTN, Netherlands, EUR	1 500 000	1 435 605	0,96
NNGRNV 0 3/8 02/26/25, Netherlands, EUR	800 000	771 152	0,51
Nordea Bank Abp 19/29 ADJ C SUB, Finland, EUR	1 500 000	1 469 520	0,98
NRUC Float 04/30/43, USA, USD	1 300 000	1 160 732	0,77
NTT 0.01 03/03/25 REGS, Japan, EUR	398 000	382 335	0,26
NWG 1.6 09/29/26 144A, UK , USD	500 000	413 219	0,28
NWG 3.479 03/22/25 144A, UK , USD	1 400 000	1 239 608	0,83
NWIDE 4 1/2 11/01/26 EMTN, UK , EUR	800 000	825 544	0,55
NWL 4 7/8 06/01/25, USA, USD	800 000	710 212	0,47
OP Corporate Bank plc (O 20/30 ADJ C SUB, Finland, EUR	500 000	477 965	0,32
ORAFP 5 PERP EMTn, France, EUR	800 000	818 968	0,55
ORIX 3 1/4 12/04/24, Japan, USD	800 000	708 608	0,47
PSJHOG 2.746 10/01/26 H, USA, USD	1 500 000	1 278 666	0,85
QRVO 1 3/4 12/15/24, USA, USD	500 000	433 898	0,29
RABOBK 3 3/8 05/21/25 MTN, USA, USD	1 000 000	886 202	0,59
REG 3.9 11/01/25, USA, USD	500 000	438 475	0,29
ROST 4.6 04/15/25, USA, USD	900 000	807 455	0,54
SANSCF 0 02/23/26 EMTN, Spain, EUR	300 000	280 194	0,19
SANSCF 0 3/8 01/17/25 EMTN, Spain, EUR	1 500 000	1 451 370	0,97
SANTAN 5 3/4 08/23/33 EMTN, Spain, EUR	800 000	839 864	0,56

SANUK 1.089 03/15/25, UK , USD	300 000	268 170	0,18
SANUK 1.532 08/21/26, UK , USD	400 000	337 837	0,23
SANUK 2.469 01/11/28, UK , USD	1 500 000	1 237 639	0,83
SCBGER 0 1/4 10/15/24 EMTN, Germany, EUR	1 000 000	973 760	0,65
SCHW 3 5/8 04/01/25, USA, USD	1 000 000	887 187	0,59
SCHW 3.85 05/21/25, USA, USD	900 000	798 924	0,53
SOCGEN 1 1/2 05/30/25 EMTN, France, EUR	400 000	395 976	0,26
SOCGEN 1.488 12/14/26 144A, France, USD	300 000	249 688	0,17
SOCGEN 4.351 06/13/25 144A, France, USD	1 500 000	1 342 559	0,90
SRENVX 5 04/02/49 144A, Luxembourg, USD	1 000 000	865 528	0,58
SRENVX 7 02/15/26, USA, USD	1 000 000	940 038	0,63
SUTHEA 1.321 08/15/25 20A, USA, USD	300 000	254 036	0,17
Svenska Handelsban AB 18/29 1,625% C SUB, Sweden, EUR	1 300 000	1 294 137	0,86
SYDAU 3 5/8 04/28/26 144A, Australia, USD	1 500 000	1 311 182	0,87
SYF 4 1/2 07/23/25, USA, USD	500 000	441 750	0,29
SYF 4 7/8 06/13/25, USA, USD	1 500 000	1 333 153	0,89
TELVIS 8 1/2 03/11/32, Mexico, USD	1 300 000	1 380 312	0,92
TFC 3.3 05/15/26 BKNT, USA, USD	1 200 000	1 035 197	0,69
TFC 3.8 10/30/26 BKNT, USA, USD	1 200 000	1 039 198	0,69
TSELEC 4 1/4 01/14/25 144A, Chile, USD	400 000	355 005	0,24
UCGIM 1 1/4 06/16/26 EMTN, Italy, EUR	500 000	482 695	0,32
UCGIM 1 1/4 06/25/25 EMTN, Italy, EUR	1 000 000	985 850	0,66
UCGIM 2 09/23/29 EMTN, Italy, EUR	500 000	488 885	0,33
ULFP 2 1/8 04/09/25 EMTN, France, EUR	900 000	882 819	0,59
ULFP 3 3/4 09/17/24 144A, USA, USD	1 250 000	1 106 454	0,74
UPMFH 7.45 11/26/27 144A, Finland, USD	1 200 000	1 145 226	0,76
VTR 2.65 01/15/25, USA, USD	800 000	701 140	0,47
VTRS 3.95 06/15/26, USA, USD	1 400 000	1 225 731	0,82
VW 0 02/12/25 EMTN, Germany, EUR	501 000	481 596	0,32
VW 0 07/19/24 EMTN, Germany, EUR	550 000	538 742	0,36
VW 3 1/2 PERP ., Netherlands, EUR	1 000 000	974 280	0,65
WAB 3.2 06/15/25, USA, USD	900 000	787 254	0,53
WFGCN 4.35 10/15/24 144A, Canada, USD	500 000	444 633	0,30
Yara International ASA 16/26 3,80%, Norway, USD	1 500 000	1 309 813	0,87
ZURNVX 3 1/2 10/01/46 EMTN, Netherlands, EUR	800 000	789 232	0,53
<b>FIXED INCOME</b>		<b>134 167 261</b>	<b>89,49</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>134 167 261</b>	<b>89,49</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>134 167 261</b>	<b>89,49</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
#261 EURUSD 2024-01-17 (1.0577), EUR	93 027 309	4 175 113	2,78
#408 EURUSD 2024-01-17 (1.0722), EUR	-1 585 452	-50 308	-0,03
#35 EURNOK 2024-02-21 (11.9000), EUR	-68 416 180	4 116 044	2,75
#43 EURNOK 2024-02-21 (11.9340), EUR	2 070 000	-130 702	-0,09
#49 EURNOK 2024-02-21 (11.8360), EUR	439 337	-23 925	-0,02

#482 EURUSD 2024-01-17 (1.0934), EUR	1 280 388	16 198	0,01
#55 EURNOK 2024-02-21 (11.7292), EUR	-1 300 000	58 534	0,04
#850082 EURUSD 2024-02-21 (1.0821), EUR	160 000	3 863	0,00
#856982 EURUSD 2024-02-21 (1.0955), EUR	1 551 842	18 837	0,01
#62 EURNOK 2024-02-21 (11.3453), EUR	-2 000 000	22 011	0,01
#856989 EURUSD 2024-02-21 (1.0951), EUR	2 953 939	36 717	0,02
#71 EURNOK 2024-03-20 (11.3915), EUR	-36 791 100	527 356	0,35
#81 EURNOK 2024-03-20 (11.3855), EUR	-36 791 102	507 851	0,34
#99 EURNOK 2024-03-20 (11.3277), EUR	-1 235 907	10 754	0,01
#101 EURNOK 2024-03-20 (11.2303), EUR	-2 500 000	258	0,00
<b>VALUTATERMINER</b>		<b>9 288 602</b>	<b>6,20</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>9 288 602</b>	<b>6,20</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>9 288 602</b>	<b>6,20</b>
<b>Fondandelar</b>			
iShares Global Corp Bond UCITS, Ireland, USD	500 000	2 537 499	1,69
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>2 537 499</b>	<b>1,69</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>2 537 499</b>	<b>1,69</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>2 537 499</b>	<b>1,69</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>145 993 362</b>	<b>97,38</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>146 198 298</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>204 935</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>3 928 079</b>	<b>2,62</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>149 921 442</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-12-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	134 817	123 061
Andelsinlösen	16 279	22 923
Andelsutgivning	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 175	-11 167
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>149 921</b>	<b>134 817</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND

Identifieringskod för juridiska personer: 54930015ODZEJYV660

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 23,16 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningsteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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

**Hållbarhets-indikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 96,72 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,10 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 54,45

- 23,16 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 1,93%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	86,0%	96,7%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	23,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	1,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022      \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en



sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS	Financials	1.7687 %	IE
SANSCF 0.375% 250117	Financials	1.1705 %	ES
LSEGA FINANCING PLC MTN 144A 0.65 04/06/2024	Financials	1.1292 %	GB
LEGR 0.375% 260117	Real Estate	1.1179 %	DE
SLHNVX 4.375% PERP	Financials	1.0908 %	NL
LPTY 2.875% 241024	Financials	1.0877 %	NL
BSANCI 2.7% 250110	Financials	1.0866 %	CL
SYNCHRONY FINANCIAL	Financials	1.0749 %	US
NATWEST MARKETS PLC 144A	Financials	1.0285 %	GB
SOCGEN 4.351% 250613	Financials	0.9685 %	FR
SABIC 4% 231010	Materials	0.9581 %	NL
GP 8.875% 310515	Materials	0.9147 %	US
EASYJET PLC MTN REGS	Industrials	0.8008 %	GB
MNDILN 1 5/8 04/27/26 EMTN	Materials	0.7987 %	GB
TELVIS 8 1/2 03/11/32	Communication Services	0.7939 %	MX





## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

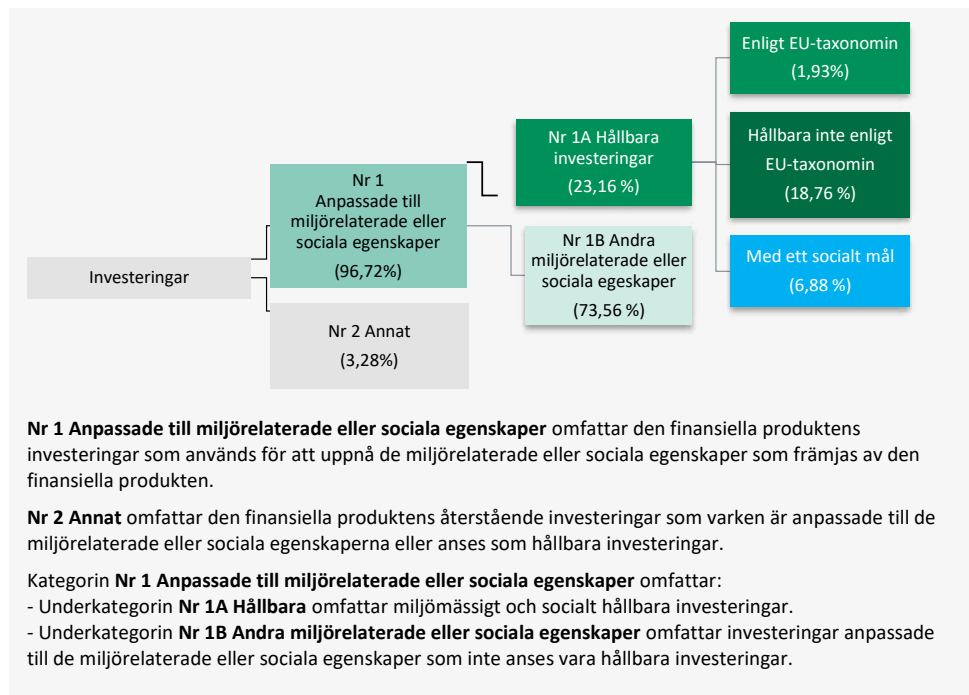
96,72% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

23,16 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Se figur.

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

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

Financials

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Industrials

Materials

Utilities

Real Estate

Health Care

Information Technology

Communication Services

Unspecified

Energy



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

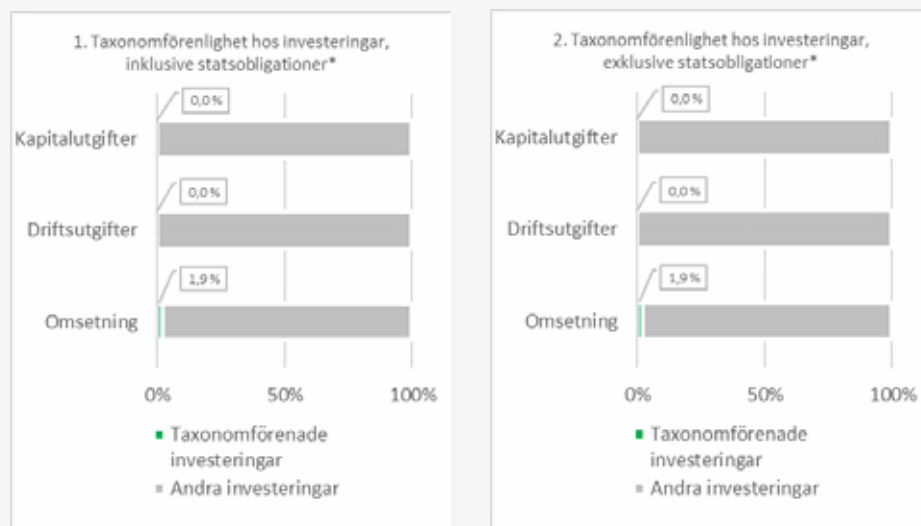
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,93%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 18,76 %.

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



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 6,88 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

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

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

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för utslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 23,16 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund, org.nr 515603-1394

---

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 15-33. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-34 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 15-33 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 15-33 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:30:42 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Nordic Small Cap**

515603-1113

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Small Cap, 515603-1113.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 3,53 procent på andelsklass A SEK och 10,93 procent på andelsklass D NOK.

### Det gångna året 2023

Aktiemarknaderna i Norden har under 2023 upplevt ett händelserikt år. Vi har bjudits på börssvängningar med stor volatilitet från tid till annan. Centralbankerna har höjt räntorna ordentligt under den första halvan av 2023 i och med att realekonomin överraskat positivt. Inflationstrenden var fallande men nivån var högre än inflationsmålet, vilket tvingade centralbankerna att fortsätta agera. Mars månad innebar volatilitet på börserna då räntehöjningarna fortsatte samtidigt som amerikanska nischbanker (Silicon Valley Bank mm) och Credit Suisse började få problem. I båda fallen krävdes att staten fick hjälpa till för att lösa problemen och lugna marknaderna. Under första halvåret höjde Bank of England styrräntan med 150bp, Federal Reserve med 75bp, Norges Bank med 100bp och Sveriges Riksbank med 125bp.

Det andra halvåret började med fortsatta räntehöjningar och en fortsatt volatil rapportperiod kunde noteras. Augusti, september och oktober blev relativt dystra börs månader med fokus på fortsatt hög men avtagande inflation. Trendbrottet kom under november månad när jobsiffror från USA kom in klart svagare än väntat och Federal Reserve anammade en dyktigare syn. Styrräntan i USA hölls oförändrad och Sveriges Riksbank överraskade när man höll sin styrränta oförändrad istället för att höja enligt förväntningarna. Börserna utvecklades positivt under årets två sista månader med småbolag som presterade bättre än storbolag. Under andra halvåret höjde Sveriges Riksbank sin styrränta med 25bp, Norges bank med 75bp, Federal Reserve och Bank of England med 25bp och ECB med 50bp.

Alfred Berg Nordic Small Cap genererade en avkastning på X procent för andelsklass A SEK och Y procent för andelsklass D NOK. Positioneringen inom hälsovårdssektorn var den största bidragsgivaren till den relativa avkastningen under 2023. Ett framgångsrikt aktieurval inom denna sektor bidrog positivt. Den främsta negativa effekten under halvåret kom från industrisektorn där vårt aktieurval bidrog negativt.

### Framtidsutsikter

Den framtida utvecklingen av aktiemarknaderna under kommande år kommer sannolikt bero på den fortsatta utvecklingen vad gäller inflationen. Om det visar sig att konsumtionen avstannar och inflationen fortsätter att stiga så finns det förmodligen risk för att vinstestimaten för 2024 måste revideras nedåt. Går utvecklingen i rätt riktning, och om politikerna fortsätter att visa på handlingskraft, så finns det skäl att vara mer hoppfull.

### Risker

De största riskerna för fonden är kopplade till finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Det är dessa förväntningar i kombination med ränteutvecklingen som styr aktiemarknadens utveckling. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

**Ekonomisk översikt**

**Huvudportfölj**

	Fond- förmögenhet kr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2023-12-31	156 566	-	1 244 164	-	-	-	-
2022-12-31	193 177	-	1 589 235	-	-	-	-
2021-12-31	366 396	-	2 247 809	-	-	-	-
2020-12-31	283 959	-	2 052 226	-	-	-	-

**Andelsklass A SEK**

	Fond- förmögenhet kr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	125,93	1 124 909	-	3,53	10,52	5,35
2022-12-31	-	121,63	1 460 130	-	-25,58	-21,99	5,30
2021-12-31	-	163,44	1 456 885	-	17,98	34,33	-
2020-12-31	-	138,53	1 755 856	-	38,53 <sup>1)</sup>	25,19 <sup>1)</sup>	-

\*Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK)

1) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

**Andelsklass D NOK**

	Fond- förmögenhet kr, (NOK)	Andels- värde kr, (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	125,99	119 255	-	10,93	17,80	4,91
2022-12-31	-	113,58	129 106	-	-28,11	-24,24	5,75
2021-12-31	-	157,98	790 924	-	10,34	25,56	-
2020-12-31	-	143,18	296 370	-	43,18 <sup>1)</sup>	29,47 <sup>1)</sup>	-

\*Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (NOK)

1) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

**Andelsklass D i SEK**

	Fond- förmögenhet kr, (SEK)	Andels- värde kr, (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr, (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	125,01	119 255	-	3,57	10,52	4,91
2022-12-31	-	120,71	129 106	-	-25,58	-21,99	5,75
2021-12-31	-	162,20	790 924	-	10,62	26,24	-
2020-12-31	-	137,41	296 370	-	38,44 <sup>1)</sup>	25,19 <sup>1)</sup>	-

\*Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

**Nyckeltal**

Andelsklass Startdatum	A SEK 2020-06-09	D NOK 2020-06-09
---------------------------	---------------------	---------------------

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	21,25	20,93
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	21,27	20,86
Informationskvot	-0,95	-1,05
Sharpekvot	-2,58	-2,37
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-12,25	-10,72
Genomsnittlig årsavkastning sedan 5 åren %	*	*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift%	1,80	1,75
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen

**Sparandets kostnader**

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	174,05	184,52
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	11,19	11,34

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	2023	0,46
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen



\*Fonden startade 2020-06-09 och saknar därmed nödvändig historik

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-435	-96 872
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-	-
Ränteintäkter		98	49
Utdelningar		5 616	7 748
Valutakursvinster och-förluster netto		43	130
Övriga intäkter		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>5 322</b>	<b>-88 945</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-3 212	-4 148
Räntekostnader		-1	-21
Övriga kostnader		-81	-101
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 294</b>	<b>-4 270</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>2 028</b>	<b>-93 215</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		153 149	186 223
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>153 149</b>	<b>186 223</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		5 314	7 556
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		98	-
Övriga tillgångar		890	843
<b>Summa tillgångar</b>		<b>159 451</b>	<b>194 622</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	286
Övriga skulder		2 885	1 159
<b>Summa skulder</b>		<b>2 885</b>	<b>1 445</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>156 566</b>	<b>193 177</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (SEK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel % Sektor
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
Austevoll Seafood ASA, Norway, NOK	8 691,00	639 450	0,41 Dagligvaror
Axfood AB, Sweden, SEK	4 312,00	1 177 176	0,75 Dagligvaror
Salmar ASA, Norway, NOK	9 896,00	5 589 207	3,57 Dagligvaror
OX2 AB, Sweden, SEK	28 039,00	1 537 939	0,98 Energi
Castellum AB, Sweden, SEK	24 450,00	3 503 685	2,24 Fastigheter
Catena AB, Sweden, SEK	3 300,00	1 555 620	0,99 Fastigheter
Fastighets AB Balder, Sweden, SEK	51 700,00	3 697 584	2,36 Fastigheter
NCC AB, Sweden, SEK	29 550,00	3 711 480	2,37 Fastigheter
NP3 Fastigheter AB, Sweden, SEK	9 055,00	2 109 815	1,35 Fastigheter
Alm Brand A/S, Denmark, DKK	42 100,00	749 700	0,48 Finans
Avanza Bank Holding AB, Sweden, SEK	4 484,00	1 047 014	0,67 Finans
Protector Forsikring ASA, Norway, NOK	23 688,00	4 230 839	2,70 Finans
Spar Nord Bank A/S, Denmark, DKK	15 289,00	2 432 770	1,55 Finans
SpareBank 1 SMN, Norway, NOK	18 696,00	2 630 574	1,68 Finans
SpareBank 1 SR-Bank ASA, Norway, NOK	27 850,00	3 562 081	2,28 Finans
Sparebanken Vest, Norway, NOK	43 080,00	4 676 475	2,99 Finans
Storebrand ASA, Norway, NOK	23 034,00	2 057 930	1,31 Finans
Sydbank AS, Denmark, DKK	5 913,00	2 591 366	1,66 Finans
Ambea AB, Sweden, SEK	19 662,00	1 034 221	0,66 Hälsovård
BoneSupport Holding AB, Sweden, SEK	30 900,00	5 815 380	3,71 Hälsovård
Camurus AB, Sweden, SEK	1 000,00	538 000	0,34 Hälsovård
Elekta AB, Sweden, SEK	21 500,00	1 769 880	1,13 Hälsovård
Swedish Orphan Biovitrum AB, Sweden, SEK	15 125,00	4 038 375	2,58 Hälsovård
Tobii Dynavox AB, Sweden, SEK	54 000,00	2 273 400	1,45 Hälsovård
Zealand Pharma A/S, Denmark, DKK	4 100,00	2 283 970	1,46 Hälsovård
AddTech AB, Sweden, SEK	6 492,00	1 437 329	0,92 Industrivaror och tjänster
Bufab AB, Sweden, SEK	2 800,00	1 081 920	0,69 Industrivaror och tjänster
Cargotec Oyj, Finland, EUR	3 750,00	2 198 381	1,40 Industrivaror och tjänster
Electrolux Professional AB, Sweden, SEK	16 949,00	932 195	0,60 Industrivaror och tjänster
FLSmidth & Co A/S, Denmark, DKK	2 045,00	876 683	0,56 Industrivaror och tjänster
Husqvarna AB, Sweden, SEK	16 398,00	1 360 706	0,87 Industrivaror och tjänster
Inwido AB, Sweden, SEK	11 500,00	1 554 800	0,99 Industrivaror och tjänster
Lindab International AB, Sweden, SEK	12 200,00	2 429 020	1,55 Industrivaror och tjänster
Loomis AB, Sweden, SEK	3 050,00	816 180	0,52 Industrivaror och tjänster
Metso Oyj, Finland, EUR	9 707,00	990 183	0,63 Industrivaror och tjänster
Munters Group AB, Sweden, SEK	42 010,00	6 868 635	4,39 Industrivaror och tjänster
NKT A/S, Denmark, DKK	4 432,00	3 068 282	1,96 Industrivaror och tjänster
Novelda AS, Norway, NOK	1 142,00	934 858	0,60 Industrivaror och tjänster
Per Aarsleff Holding A/S, Denmark, DKK	2 848,00	1 370 991	0,88 Industrivaror och tjänster

Securitas AB, Sweden, SEK	46 855,00	4 618 966	2,95 Industrivaror och tjänster
Trelleborg AB, Sweden, SEK	11 507,00	3 884 763	2,48 Industrivaror och tjänster
Wallenius Wilhelmsen ASA, Norway, NOK	35 047,00	3 095 042	1,98 Industrivaror och tjänster
Wartsila OYJ Abp, Finland, EUR	14 540,00	2 122 876	1,36 Industrivaror och tjänster
Zalaris ASA, Norway, NOK	22 617,00	1 045 795	0,67 Industrivaror och tjänster
Atea ASA, Norway, NOK	16 629,00	2 131 838	1,36 Informationsteknologi
Hanza AB, Sweden, SEK	32 527,00	2 774 553	1,77 Informationsteknologi
Lagercrantz Group AB, Sweden, SEK	6 436,00	869 504	0,56 Informationsteknologi
Mycronic AB, Sweden, SEK	7 102,00	2 041 115	1,30 Informationsteknologi
Nordic Semiconductor ASA, Norway, NOK	6 123,00	765 527	0,49 Informationsteknologi
Note AB, Sweden, SEK	4 500,00	668 250	0,43 Informationsteknologi
Sinch AB, Sweden, SEK	24 644,00	924 396	0,59 Informationsteknologi
TietoEVERY Oyj, Finland, EUR	3 420,00	819 469	0,52 Informationsteknologi
Borregaard ASA, Norway, NOK	3 753,00	638 286	0,41 Material
Granges AB, Sweden, SEK	32 600,00	3 781 600	2,42 Material
Hexpol AB, Sweden, SEK	13 855,00	1 690 310	1,08 Material
Kemira Oyj, Finland, EUR	11 722,00	2 189 341	1,40 Material
SSAB AB, Sweden, SEK	22 657,00	1 746 402	1,12 Material
Billerud Aktiebolag, Sweden, SEK	19 200,00	1 966 080	1,26 Sällanköpsvaror och tjänster
Clas Ohlson AB, Sweden, SEK	31 150,00	4 921 700	3,14 Sällanköpsvaror och tjänster
Europris ASA, Norway, NOK	49 278,00	3 752 815	2,40 Sällanköpsvaror och tjänster
Marimekko Oyj, Finland, EUR	11 000,00	1 628 665	1,04 Sällanköpsvaror och tjänster
Matas A/S, Denmark, DKK	18 421,00	3 173 101	2,03 Sällanköpsvaror och tjänster
Pandex AB, Sweden, SEK	10 900,00	1 639 360	1,05 Sällanköpsvaror och tjänster
Scandic Hotels Group AB, Sweden, SEK	38 571,00	1 790 466	1,14 Sällanköpsvaror och tjänster
Tele2 AB, Sweden, SEK	14 500,00	1 254 830	0,80 Telekomoperatörer
Hoegh Autoliners ASA, Norway, NOK	42 000,00	3 844 513	2,46 Övrigt
Schibsted ASA, Norway, NOK	8 000,00	2 195 674	1,40 Övrigt
<b>FIXED INCOME</b>		<b>153 149 329</b>	<b>97,82</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>153 149 329</b>	<b>97,82</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>153 149 329</b>	<b>97,82</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>153 149 329</b>	<b>97,82</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>3 416 316</b>	<b>2,18</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>156 565 645</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	193 177	366 396
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	13 906	23 763
Andelsinlösen	-51 511	-24 293
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	9 085	13 737
Andelsinlösen	-10 119	-93 211
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 028	-93 215
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>156 566</b>	<b>193 177</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP

Identifieringskod för juridiska personer: 549300EIXSRUS4PURM70

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 44,91 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten har främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och



styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Emittenter granskas och bedöms utifrån en kombination av ESG faktorer vilket bland annat inkluderar följande överväganden;

- o Miljö: energieffektivitet, minskning av utsläpp av växthusgaser (GHG), avfallshantering.
- o Socialt ansvar: respekt för mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, personalförvaltning (arbetsmiljö, mångfald).
- o Bolagsstyrning: Styrelsens oberoende, ledningens ersättningsnivå, respekt för minoritetsaktieägares rättigheter.

I tillägg till granskningen av emittenter utifrån ESG faktorer tillämpas också exkluderingsav emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och/eller är verksamma inom kontroversiella sektorer. Kontroversiella sektorer och kriterierna för exkludering framgår i sin helhet av Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Dessutom premierar förvaltningsteamet emittenter som kan uppvisa bra resultat i frågor som rör miljömässiga och sociala frågor genom att engagera sig i emittenter och bland annat nyttja sin rösträtt vid stämmor, påverka utformning av policys. Riktlinjer för engagemang i emittenter regleras i Alfred Bergs stewardship policy ("Stewardship-policyn") vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

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

#### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 97,93 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 54,16 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsförsamling uppgår till 52,43

- 44,91 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investeras i enlighet med EUs taxonomi: 5,22%

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	95,1%	97,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	44,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	5,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.
2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20

% av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har

utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas hädanefter "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på

---

den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädaneftersom "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och



portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
MUNTERS GROUP AB	Industrials	3.2654 %	SE
SYDBANK AS	Financials	3.2084 %	DK
SECURITAS AB	Industrials	2.9148 %	SE
TRELLEBORG AB	Industrials	2.6684 %	SE
BONESUPPORT HOLDING AB	Health Care	2.4886 %	SE
SALMAR ASA	Consumer Staples	2.4274 %	NO
SPAR NORD BANK A/S	Financials	2.3749 %	DK
PROTECTOR FORSIKRING ASA	Financials	2.3507 %	NO
SPAREBANK 1 SMN	Financials	2.1984 %	NO
EUROPRIAS ASA	Consumer Discretionary	2.0891 %	NO
SPAREBANKEN VEST	Financials	2.0883 %	NO
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	Health Care	1.8509 %	SE
KEMIRA OYJ	Materials	1.7913 %	FI
GRANGES AB	Consumer Discretionary	1.7276 %	SE
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	Industrials	1.7221 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

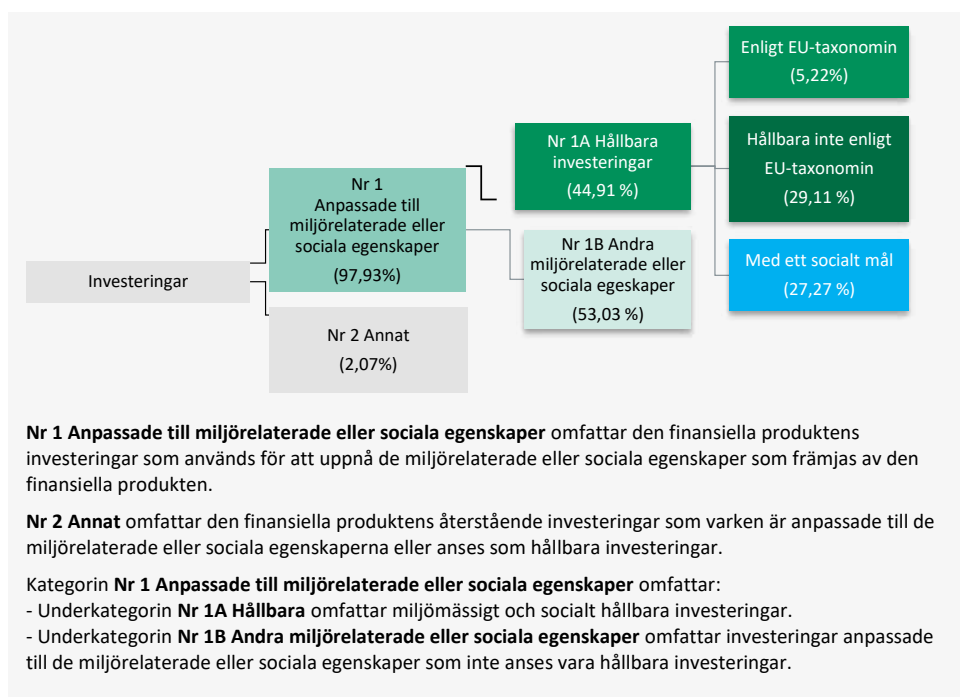
97,93% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

44,91 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Se figur.

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

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

Industrials

Financials

Information Technology

Health Care

Materials

Consumer Discretionary

Real Estate

Consumer Staples

Consumer. Discretionary

Communication Services

Industrial



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

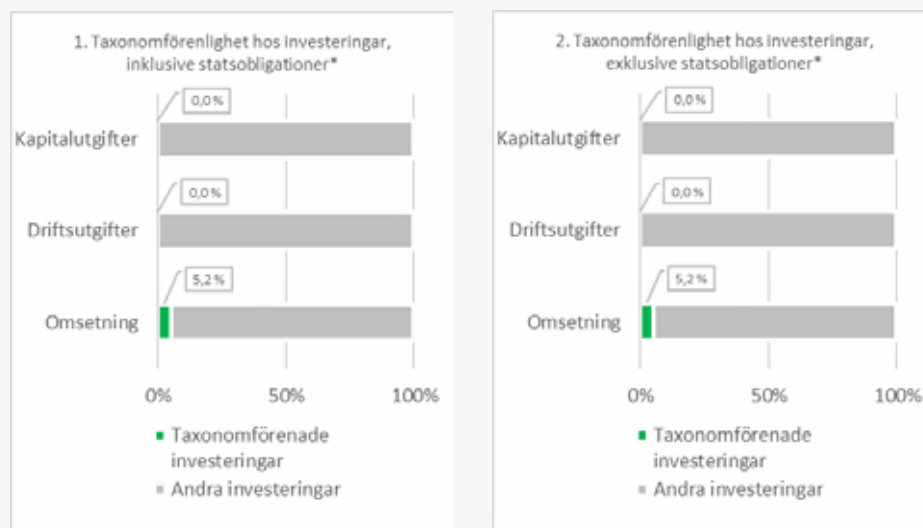
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	5,22%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 29,11 %.

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



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 27,27 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

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

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

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa



företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 44,91 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Small Cap, org.nr 515603-1113

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Nordic Small Cap för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 12-30. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-31 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Nordic Small Cap:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 12-30 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-30 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

***2024-04-29 20:28:58 UTC***

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# Alfred Berg Teknologi

515603-1493

Perioden

**2023-01-01 – 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Teknologi, 515603-1493.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

45,09 procent i NOK D-klassen.

46,18 procent i NOK E-klassen.

23,97 procent i NOK F-klassen, sedan upstart 10.02.2023.

### Det gångna året 2023

Globala aktier upplevde ett starkt uppsving 2023 efter ett svagt 2022. Bra makroekonomiska indikatorer gav stöd åt att den globala ekonomin upplevde en återhämtning. Kollapsen i amerikanska Silicon Valley Bank, en teknik- och hälsovårdsfokuserad bank som riktar sig till riskkapitalbolag, var den viktigaste marknadshändelsen under första halvåret och detta sände chockvågor genom hela den amerikanska banksektorn. Trots turbulensen i finanssektorn och oro för potentiell systemomfattande spridning var storbolag i allmänhet inte bara motståndskraftiga, utan levererade faktiskt en god absolut avkastning, då särskilt teknologiaktier.

Generellt sett var bolagsrapporterna för första kvartalet bättre än väntat och globala aktier fortsatte sin uppåtgående trend under andra kvartalet. Nvidia rapporterade ett bra resultat och höjde guidningen för andra kvartalet kraftigt, mer än 50 % högre än förväntningarna, relaterat till det växande intresset för generativ AI. Detta lyfte även andra teknikaktier som också kan uppfattas att dra nytta av detta tema och gjorde det möjligt för hela sektorn att fortsätta sin starka utveckling under 2023. Däremot rådde pessimism över den kinesiska ekonomin och börsen, investerare ifrågasatte hur relevant Kinas återöppningstema var för att stödja global tillväxt.

Aktiemarknaderna tappade lite fart under sommaren och in i september efter återhämtningen det första halvåret eftersom obligationsräntorna började stiga igen. Detta kunde ha tolkats som en ökande sannolikhet för ett mjuklandningsscenario men marknaden var inte helt övertygad. I slutändan så steg aktiemarknaden på bred front under året då utsikterna för ett ekonomiskt "mjuklandnings"-scenario ökade och inflationen började närma sig 2% målet. Det förstärkte uppfattningen att styrräntehöjningarna i USA var över och att i nästa steg skulle Fed sannolikt börja sänka räntorna under 2024.

Den starka utvecklingen i IT-sektorn, som drivs av det snabbt växande temat generativ AI, innebar att Teknologifonden steg nästan dubbelt så mycket som dess index MSCI World under året. Portföljens tillväxtinriktning och övervikt i IT-sektorn var den dominerande bidragsgivaren till den relativa utvecklingen. De främsta positiva bidragen kom från Advanced Micro Devices (AI och halvledare) Palo Alto Networks (cybersäkerhet och AI) och Entegris (halvledare och AI). De främsta negativa bidragen var Genmab (bioteknik), Signature Bank (regional bank) och Ciena (kommunikationsutrustning). I förhållande till jämförbara portföljer levererade fonden en avkastning i den andra kvartilen, vilket är att förvänta i perioder av snabb



multipelexpansion givet GARP-metoden (Growth at a Reasonable Price). Vi är dock övertygade om att värderingsdisciplin är nyckeln till långsiktig överprestation, och detta bekräftas av vår ranking i toppkvartilen under de senaste 3- och 5-årsperioderna.

### **Framtidsutsikter**

Framåtblickande ser många företag digital transformation som ett strategiskt krav vilket bör ge en nivå av motståndskraft när det gäller företags IT-utgifter. Cybersäkerhet är ett exempel på ett område som vi räknar med kommer hålla uppe även om företag minskar sina IT-utgifter. Halvledarefterfrågan kan visa sig vara motståndskraftig på olika slutmarknader inklusive fordonsindustrin (där elektroniskt innehåll ökar och lagren förblir låga) och datacenter (beroende på hållbarheten i utgifterna för datacenter för att stödja moln- och AI-initiativ). Vi har stor tillförsikt i styrkan hos de sekulära tillväxt drivkrafterna som ligger till grund för vår strategi – molntjänster, artificiell intelligens, automatisering och Internet of things – såväl som i de grundläggande teknologierna som möjliggör dessa teman. Dessa teman utgör grunden för vår investeringsstrategi. Vi är fortsatt övertygade att ledarna inom, och de som främjas av digital transformation, kommer att leverera bättre intäkstillväxt, vinster, kassaflöden och avkastning över en långsiktig investeringshorisont när företag strävar efter att sänka kostnaderna, verka mer effektivt och förnya sig för att differentiera sig.

### **Risker**

Globalt sett står tekniksektorn inför regelbunden granskning kring datasekretess och monopolstyrkan hos några av de stora teknikbolagen. I Kina har vi sett ökade spänningar mellan regeringen och flera teknikjättar. I USA är dessa frågor också på agendan. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2023-12-31	571 274	-	4 340 432	-	-	-	-
2022-12-31	43 717	-	433 566	-	-	-	-
2021-12-31	33 241	-	254 904	-	-	-	-

Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	146,20	1 277 209	-	45,09	27,62	12,44
2022-12-31	-	100,77	410 846	-	-22,69	-8,56	-
2021-12-31	-	130,35	229 426	-	30,35 <sup>1)</sup>	24,03 <sup>1)</sup>	-

Andelsklass E NOK

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	149,17	190 358	-	46,18	27,62	12,45
2022-12-31	-	102,04	22 720	-	-22,11	-8,56	-
2021-12-31	-	131,01	25 478	-	31,01 <sup>1)</sup>	24,03 <sup>1)</sup>	-

Andelsklass F NOK

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	123,97	2 872 865	-	23,97 <sup>2)</sup>	15,91 <sup>2)</sup>	-

\*Jämförelseindex: MSCI World (NR)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

- 1) Avser perioden 2021-03-03 - 2021-12-31
- 2) Avser perioden 2023-02-10 - 2023-12-31

### Nyckeltal

2023-12-31

<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>	<b>D NOK</b>	<b>E NOK</b>	<b>F NOK</b>
<b>Startdatum</b>	<b>2021-03-03</b>	<b>2021-03-03</b>	<b>2023-02-10</b>
Totalrisk % 1)	22,76	22,78	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	12,77	12,77	*
Duration 3)	-	-	-
Informationskvot	-0,21	-0,14	*
Sharpekvot	0,32	0,44	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	5,49	6,29	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %			

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50	0,75	1,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	1,51	0,75	1,22
Insättningsavgifter %	-	-	-
Uttagsavgifter %	-	-	-

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	197,88	99,36	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,96	5,49	*

### Omsättning

**2023**

Omsättningshastighet ggr	0,02
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

\*Andelsklassen startade 2023-02-10 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-03-03- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		108 391	-8 976
Ränteintäkter		130	4
Valutakursvinster och-förluster netto		-13 961	1 006
Övriga intäkter		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>94 560</b>	<b>-7 966</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-4 988	-489
Räntekostnader		-3	-
Övriga kostnader		-89	-115
<b>Summa kostnader</b>		<b>-5 080</b>	<b>-604</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>89 480</b>	<b>-8 570</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		565 248	43 606
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>565 248</b>	<b>43 606</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		10 954	294
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35	94
Övriga tillgångar		1 880	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>578 117</b>	<b>43 994</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	54
Övriga skulder		6 843	222
<b>Summa skulder</b>		<b>6 843</b>	<b>276</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>571 274</b>	<b>43 718</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper		Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch				
Fondandelar				
Kategori 7				
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY /NOK/ CL X NOK ACC	435 027	565 247 906	98,95	
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>565 247 906</b>	<b>98,95</b>	
Summa Kategori 7		565 247 906	98,95	
Summa Fondandelar		565 247 906	98,95	
Summa värdepapper				
Övriga tillgångar och skulder		6 026 115	1,05	
Fondförmögenhet		571 274 020	100,00	

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.



**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	43 718	33 241
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	180 235	36 832
Andelsinlösen	-63 158	-17 699
<b>Andelsklass E</b>		
Andelsutgivning	31 816	3 780
Andelsinlösen	-8 544	-3 866
<b>Andelsklass F</b>		
Andelsutgivning	411 792	-
Andelsinlösen	-114 065	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	89 480	-8 570
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>571 274</b>	<b>43 718</b>

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

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

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

Produktnamn: ALFRED BERG TEKNOLOGI

Identifieringskod för juridiska personer: 549300GYWC5J5FKBBG08

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 45,47 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.

Fonden är en matarfond som placerar sina medel i en mottagarfonden BNP Paribas Disruptive Technology. Det innebär att fonden kommer att ha en placeringsstrategi och riskprofil som är nära identisk med mottagarfonden och rapporterar data i den här rapporten i princip i enlighet med mottagarfonden.



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

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

Emittenter granskas och bedöms utifrån en kombination av ESG faktorer vilket bland annat inkluderar följande överväganden;

- o Miljö: energieffektivitet, minskning av utsläpp av växthusgaser (GHG), avfallshantering.
- o Socialt ansvar: respekt för mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, personalförvaltning (arbetsmiljö, mångfald).
- o Bolagsstyrning: Styrelsens oberoende, ledningens ersättningsnivå, respekt för minoritetsaktieägares rättigheter.

I tillägg till granskningen av emittenter utifrån ESG faktorer tillämpas också exkluderingar av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och/eller är verksamma inom kontroversiella sektorer. Kontroversiella sektorer och kriterierna för exkludering framgår i sin helhet av Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policy").

Dessutom premierar förvaltningsteamet emittenter som kan uppvisa bra resultat i frågor som rör miljömässiga och sociala frågor genom att engagera sig i emittenter och bland annat nyttja sin rösträtt vid stämmor, påverka utformning av policys. Riktlinjer för engagemang i emittenter regleras i Alfred Bergs stewardship policy ("Stewardship-policy") vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 99,14 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 59,01 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 55,53

- 45,47 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	21,4%	99,1%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	45,5%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.		Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022      \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de

kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagna av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer



## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finnas att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns härnäst som "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringsfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringsfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer –företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY /NOK/ CL X NOK ACC	Financials	51.761 %	LU
BNP DIST T-XEURA	Financials	47.487 %	LU
BNP DIS T-XNOKA	Financials	0.2215 %	LU



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

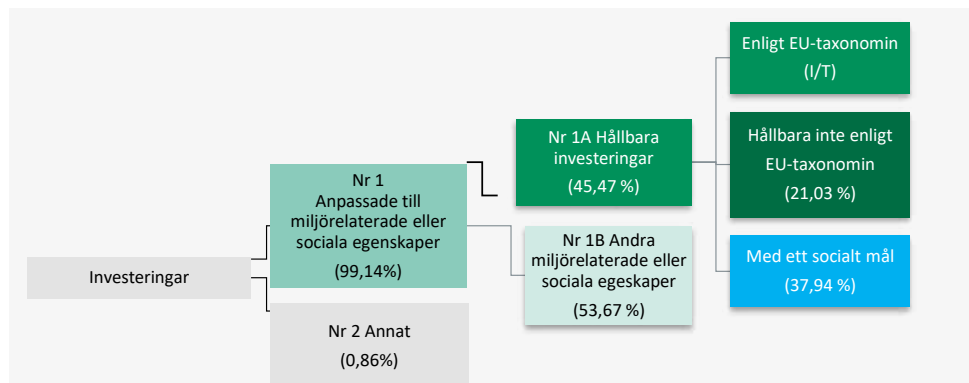
99,14% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

45,47 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Financials



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

Ej tillämpligt.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

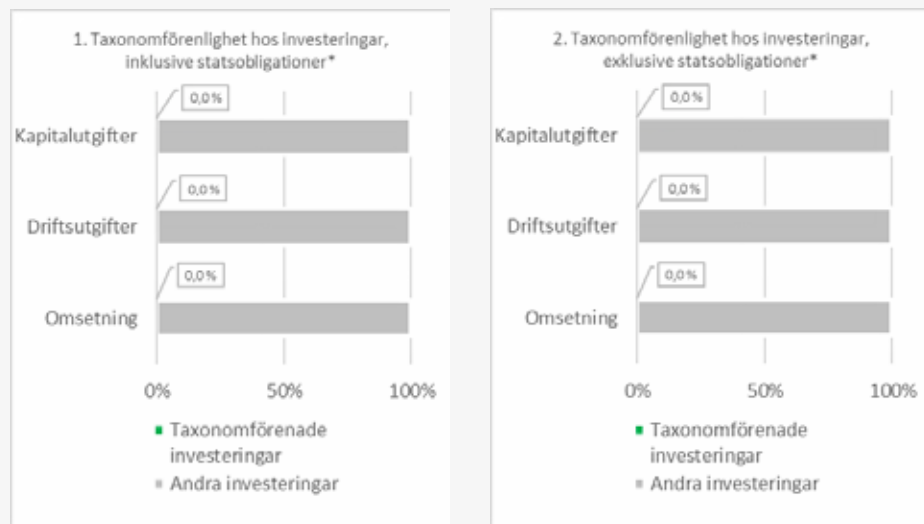
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi - **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

*Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*



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

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	Ej tillämpligt.

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 21,03 %.

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



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 37,94 % av den finansiella produkten.



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





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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller
- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

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

Mer information utslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

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

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

- 45,47 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

#### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

#### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Teknologi, org.nr 515603-1493

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Teknologi för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 11-27. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-28 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Teknologi:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11-27 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-27 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:27:57 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index**

515603-1378

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsrapport för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index 515603-1378.

### Kursutveckling

Andelsvärdet steg för andelsklass F med 7,54 procent i perioden 2022-12-31 till 2023-12-31 i valutan NOK. Fondens jämförelseindex steg med 6,83 procent under motsvarande period.

Andelsvärdet steg för andelsklass D med 7,28 procent i perioden 2022-12-31 till 2023-12-31 i valutan NOK. Fondens jämförelseindex steg med 6,83 procent under motsvarande period.

### Det gångna året 2023

Förväntningarna om framtiden vad avser inflationen och den ekonomiska tillväxten samt den penningpolitiska responsen uppvisade stora svängningar under året. Under mars månad såg vi de första konsekvenserna av den mer strama penningpolitiken, med snabbt höjda räntor, då flera amerikanska regionala nischbanker fick problem med fallande värderingar i sin balansräkning där oron även spred sig till storbanken Credit Suisse. I båda fallen krävdes att staten fick hjälpa till för att lösa problemen och lugna marknaden. Året avslutades med kraftigt fallande obligationsräntor, drivna av fallande kreditspreadar, i förväntningen att inflationen snabbt faller ned till inflationsmålet samtidigt som centralbankerna sänker sina styrräntor och att ekonomiska tillväxten fortsatt blir positiv.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under året fallande räntor med en nedgång på 0,46 procentenheter till 4,68 procent och fallande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 33 baspunkter till 115 baspunkter. I USD uppgick räntenedgången till 0,36 procentenheter och i EUR med 0,68 procentenheter. I USD föll kreditspreadar med 34 baspunkter och i EUR med 31 baspunkter.

Fonden Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index förvaltas främst på kvantitativ basis, där aktiva positioner i portföljen normalt inte tas diskretionärt utifrån en marknadsvy om förändrade räntor eller kreditspreadar. Fonden avser att replikera marknadsindex efter avgifter och transaktionskostnader.

Förvaltarna i fonden har fortsatt arbetat med att effektivisera transaktionshanteringen och minimera transaktionskostnaderna genom att under året addera motparten MarketAxess som är en ledande aktör inom elektronisk handel för obligationer.

### Utsikter för 2024

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation, löner och tillväxt. Centralbankerna har fortsatt en viss oro att inflationen inte är under full kontroll och då speciellt att en hög löneutvecklingen eller en oväntad stark ekonomi, som är fallet i USA, adderar till att inflationen ligger kvar på en för hög nivå. Konsensus synen bland investerare och prognosmakare är att inflationen faller snabbt ned till inflationsmålet och att ekonomin mjuklandar samtidigt som centralbankerna markant sänker räntorna under 2024 med start redan under första halvåret. Den största risken under 2024 är att marknadens prissättning till fullo är i linje med denna konsensus syn.



### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Globala företagsobligationer har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på ungefär 6 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

### Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2023-12-31	176 226	-	20 801 351	-	-	-	-
2022-12-31	140 531	-	16 697 749	-	-	-	-

### Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2023-12-31	-	102,43	10 000	-	7,28	6,83	-
2022-12-31	-	95,48	10 000	-	-4,52 <sup>1)</sup>	-3,84 <sup>1)</sup>	-

### Andelsklass D EUR

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2023-12-31	-	9,14	10 000	-	0,41	8,02	-
2022-12-31	-	9,10	10 000	-	-8,61 <sup>1)</sup>	-8,21 <sup>1)</sup>	-

### Andelsklass F NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2023-12-31	-	94,97	20 791 351	-	7,54	6,83	-
2022-12-31	-	88,31	16 687 749	-	-11,69 <sup>2)</sup>	-11,23 <sup>2)</sup>	-

**Andelsklass F EUR**

	Fond- förmögenhet (kEUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31		8,47	20 791 351	-	0,61	8,02	
2022-12-31	-	8,42	16 687 749	-	-14,37 <sup>2)</sup>	-14,16 <sup>2)</sup>	-

\*Jämförelseindex: ICE BofA Euro Corporate Index NOK Hedged

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-05-09 - 2022-12-31

2) Avser perioden 2022-02-21 - 2022-12-31

**Nyckeltal**

2023-12-31

**Risk & avkastningsmått**

**Startdatum**

	D NOK 2022-05-09	F NOK 2022-02-21
Totalrisk % 1)	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Duration 3)	5,68	5,68
Spreadexponering	7,94	7,94
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	0,20	0,10
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Årlig avgift %	0,20	0,10
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	20,55	10,29
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,32	0,66

**Omsättning**

	<b>2023</b>
Omsättningshastighet ggr	0,42
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

\*Fonderna startade under 2022 och saknar nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Resultaträkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-02-22- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		3 911	-14 105
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		8 170	1 058
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		169	-3
Värdeförändring på fondandelar		-	-149
Ränteintäkter		5 614	3 721
Utdelningar		-	159
Valutakursvinster och-förluster netto		-14 548	-12 313
Övriga intäkter		1	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>3 318</b>	<b>-21 632</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-149	-115
Räntekostnader		-13	-14
Övriga kostnader		-43	-5
<b>Summa kostnader</b>		<b>-205</b>	<b>-134</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>3 113</b>	<b>-21 766</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		153 912	130 972
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		10 440	2 722
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>164 352</b>	<b>133 694</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		10 406	11 468
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 755	1 336
Övriga tillgångar		90	56
<b>Summa tillgångar</b>		<b>176 603</b>	<b>146 554</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		254	1 664
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>254</b>	<b>1 664</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	4 338
Övriga skulder		123	21
<b>Summa skulder</b>		<b>377</b>	<b>6 023</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>176 226</b>	<b>140 531</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	584
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		631	2

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

Bransch	Antal	Marknadsvärde (EUR)	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
ACAFP 1 04/22/26 EMTN, France, EUR	1 000 000	965 070	0,55
ACGL 7.35 05/01/34, Bermuda, USD	1 000 000	1 039 026	0,59
AGSBB 3 1/4 07/02/49, Belgium, EUR	500 000	467 720	0,27
AIB 4.263 04/10/25 144A, Ireland, USD	950 000	853 944	0,48
ALD S.A. 22/27 4,00%, France, EUR	1 200 000	1 227 924	0,70
ALDFP 4 1/4 01/18/27 EMTN, France, EUR	800 000	818 896	0,46
AMGN 4.663 06/15/51, USA, USD	600 000	495 197	0,28
AMGN 5 3/4 03/15/40, USA, USD	800 000	756 606	0,43
AMXLMM 6 3/8 03/01/35, Mexico, USD	1 200 000	1 211 667	0,69
ANZLN 0 3/8 09/17/29 EMTN, UK, EUR	1 000 000	862 830	0,49
APTV 3.1 12/01/51, Ireland, USD	550 000	325 259	0,18
APTV 4.15 05/01/52, Ireland, USD	1 000 000	717 900	0,41
AQUASM 2.629 06/08/27, Spain, EUR	400 000	391 860	0,22
ARVASL 4 3/4 05/22/27 EMTN, France, EUR	900 000	935 271	0,53
ASBBNK 1 5/8 10/22/26 144A, New Zealand, USD	500 000	412 772	0,23
ASBBNK 2 3/8 10/22/31 144A, New Zealand, USD	1 000 000	741 746	0,42
ASBBNK 5.284 06/17/32 144A, New Zealand, USD	1 000 000	889 283	0,50
ATR 3.6 03/15/32, USA, USD	1 000 000	814 701	0,46
AWK 2.8 05/01/30, USA, USD	1 000 000	811 729	0,46
AWK 3 1/4 06/01/51, USA, USD	1 000 000	668 519	0,38
AWK 4.15 06/01/49, USA, USD	400 000	312 533	0,18
AWK 4.3 09/01/45, USA, USD	300 000	244 568	0,14
AXASA 5 1/2 07/11/43 EMTN, France, EUR	600 000	644 016	0,37
BAC 1.319 06/19/26 MTN, USA, USD	300 000	255 262	0,14
BAC 1.662 04/25/28 EMTN, USA, EUR	500 000	472 980	0,27
BAC 6.11 01/29/37, USA, USD	300 000	290 195	0,16
BAC 7 3/4 05/14/38, USA, USD	700 000	771 569	0,44
BAX 6 1/4 12/01/37, USA, USD	600 000	574 470	0,33
BC 2.4 08/18/31, USA, USD	1 500 000	1 093 792	0,62
BEN 2.85 03/30/25, USA, USD	500 000	439 853	0,25
BERY 1 1/2 01/15/27 REGS, USA, EUR	550 000	516 577	0,29
BHH 1 02/05/26 EMTN, Germany, EUR	1 200 000	1 139 160	0,65
BHH 1 1/4 01/22/25 EMTN, Germany, EUR	1 200 000	1 162 344	0,66
BKIR 1 7/8 06/05/26 EMTN, Ireland, EUR	1 000 000	972 720	0,55
BMO 3.088 01/10/37, Canada, USD	900 000	659 992	0,37
BNP 0 5/8 12/03/32 EMTN, France, EUR	1 500 000	1 171 170	0,66
BNP 2.819 11/19/25 144A, France, USD	500 000	440 499	0,25
BNP Paribas SA 23/29 4,375% EUR, France, EUR	600 000	621 918	0,35

BNS 2.45 02/02/32, Canada, USD	900 000	682 380	0,39
BPCEGP 0 1/2 09/15/27 DMTN, France, EUR	1 000 000	923 280	0,52
BPCEGP 0 3/8 02/02/26 EMTN, France, EUR	900 000	848 997	0,48
BSX 6 1/4 11/15/35, USA, USD	300 000	308 195	0,17
BWA 1 05/19/31, USA, EUR	1 000 000	824 780	0,47
BWA 4 3/8 03/15/45, USA, USD	1 000 000	747 908	0,42
BXP 3 1/4 01/30/31, USA, USD	300 000	233 142	0,13
BZLNZ 2.285 01/27/27 144A, New Zealand, USD	500 000	418 980	0,24
BZLNZ 2.87 01/27/32 144A, New Zealand, USD	1 500 000	1 147 167	0,65
C 3.29 03/17/26, USA, USD	400 000	352 110	0,20
CBT 5 06/30/32, USA, USD	1 000 000	892 554	0,51
CDP 2.9 12/01/33, USA, USD	1 000 000	707 943	0,40
CE 6.05 03/15/25, USA, USD	217 000	197 371	0,11
CM 3.6 04/07/32, Canada, USD	1 000 000	824 749	0,47
CMARK 0 3/4 01/18/30 EMTN, France, EUR	1 000 000	861 180	0,49
CMCSA 5.65 06/15/35, USA, USD	300 000	291 900	0,17
CMCSA 6 1/2 10/15/35 144A, UK , USD	1 200 000	1 224 820	0,70
CMCSA 7.05 03/15/33, USA, USD	700 000	740 240	0,42
CNPFP 4 1/2 06/10/47, France, EUR	700 000	707 938	0,40
CPUAU 1 1/8 10/07/31 EMTN, USA, EUR	1 500 000	1 176 480	0,67
CRBG 0.9 09/22/25 144A, USA, USD	500 000	420 670	0,24
CSX 4.65 03/01/68, USA, USD	500 000	417 006	0,24
CTAS 6.15 08/15/36, USA, USD	1 000 000	989 527	0,56
DFS 3.45 07/27/26 BKNT, USA, USD	1 400 000	1 198 001	0,68
DFS 4.65 09/13/28 BKNT, USA, USD	1 300 000	1 121 287	0,64
DIS 6.2 12/15/34, USA, USD	750 000	767 444	0,44
DIS 6.4 12/15/35, USA, USD	750 000	777 962	0,44
DKS 3.15 01/15/32, USA, USD	1 000 000	770 480	0,44
DNB Bank ASA 22/33 ADJ C SUB, Norway, EUR	1 000 000	1 025 750	0,58
DNBNO 1.127 09/16/26 144A, Norway, USD	550 000	461 877	0,26
DOC 3.95 01/15/28, USA, USD	450 000	387 381	0,22
DOW 1 7/8 03/15/40, USA, EUR	950 000	721 848	0,41
DOW 7.85 07/15/29, USA, USD	300 000	305 915	0,17
DOW 9.4 05/15/39, USA, USD	550 000	694 043	0,39
DOX 2.538 06/15/30, USA, USD	1 000 000	781 016	0,44
DT 9 1/4 06/01/32, Netherlands, USD	750 000	880 876	0,50
DWNIGY 1 04/30/25, Germany, EUR	900 000	862 686	0,49
De Volksbank N.V 21/28 0,375%, Netherlands, EUR	1 300 000	1 132 625	0,64
EFNCN 3.85 06/15/25 144A, Canada, USD	1 000 000	879 317	0,50
ELIATB 0 7/8 04/28/30 EMTN, Belgium, EUR	500 000	436 640	0,25
EONWGR 0.361 06/30/26, Germany, EUR	1 200 000	1 097 160	0,62
EQH 5.594 01/11/33, USA, USD	900 000	836 251	0,47
ERSTBK 4 01/16/31, Austria, EUR	500 000	518 055	0,29
ES 4.3 04/15/44, USA, USD	950 000	763 374	0,43
ES 4.95 09/15/52, USA, USD	500 000	443 205	0,25
ES 5 1/2 03/15/40, USA, USD	1 000 000	922 165	0,52



FMEGR 2 3/8 02/16/31 144A, USA, USD	1 100 000	769 602	0,44
FMEGR 3 12/01/31 144A, USA, USD	1 050 000	749 260	0,43
FOXA 5.476 01/25/39, USA, USD	500 000	440 878	0,25
GMT 6.05 03/15/34, USA, USD	1 000 000	938 014	0,53
GPN 2.9 05/15/30, USA, USD	1 000 000	795 473	0,45
GPN 4.45 06/01/28, USA, USD	900 000	792 353	0,45
GPN 5.4 08/15/32, USA, USD	500 000	456 822	0,26
GS 0 1/4 01/26/28 EMTN, USA, EUR	900 000	798 282	0,45
GS 1.093 12/09/26 VAR, USA, USD	500 000	416 621	0,24
GS 4 09/21/29 EMTN, USA, EUR	1 000 000	1 033 770	0,59
GSK 6 3/8 05/15/38, USA, USD	700 000	737 084	0,42
GWOCN 0.904 08/12/25 144A, USA, USD	600 000	505 980	0,29
H 4 3/8 09/15/28, USA, USD	300 000	263 833	0,15
HANRUE 3 3/8 PERP, Germany, EUR	1 200 000	1 182 120	0,67
HIG 6 5/8 03/30/40, USA, USD	450 000	451 265	0,26
HPE 6.2 10/15/35, USA, USD	1 000 000	993 991	0,56
HUM 8.15 06/15/38, USA, USD	1 000 000	1 103 750	0,63
IBM 5 7/8 11/29/32, USA, USD	800 000	791 152	0,45
INTC 3.2 08/12/61, USA, USD	850 000	533 932	0,30
JEF 6 1/4 01/15/36, USA, USD	1 000 000	952 905	0,54
Jyske Bank A/S 21/28 ADJ C, Denmark, EUR	1 200 000	1 089 996	0,62
KBC Group NV 22/30 3,00% EUR, Belgium, EUR	400 000	390 444	0,22
KBCBB 0 1/4 03/01/27 EMTN, Belgium, EUR	500 000	467 850	0,27
KMB 5.3 03/01/41, USA, USD	750 000	708 607	0,40
KOREAT 2 1/2 07/18/26 144A, South Korea, USD	300 000	255 259	0,14
KPN 8 3/8 10/01/30, Netherlands, USD	1 000 000	1 067 751	0,61
KR 6.9 04/15/38, USA, USD	700 000	721 505	0,41
KRC 2 1/2 11/15/32, USA, USD	1 200 000	824 961	0,47
LAZ 4 1/2 09/19/28, USA, USD	1 000 000	881 973	0,50
LEA 2.6 01/15/32, USA, USD	1 400 000	1 035 977	0,59
LEA 4 1/4 05/15/29, USA, USD	900 000	782 871	0,44
LLY 1 3/8 09/14/61, USA, EUR	500 000	315 085	0,18
LM 4 3/4 03/15/26, USA, USD	300 000	270 084	0,15
LNC 6.3 10/09/37, USA, USD	1 200 000	1 151 054	0,65
LOW 5.8 09/15/62, USA, USD	1 000 000	955 679	0,54
LOW 5.8 10/15/36, USA, USD	500 000	483 153	0,27
LRCX 3 1/8 06/15/60, USA, USD	1 000 000	630 035	0,36
MBGGR 8 1/2 01/18/31, USA, USD	700 000	793 479	0,45
MDT 1 3/4 07/02/49, Luxembourg, EUR	500 000	352 705	0,20
MDT 1 5/8 10/15/50, Luxembourg, EUR	300 000	204 975	0,12
MHK 3 5/8 05/15/30, USA, USD	950 000	794 748	0,45
MIZUHO 2.226 05/25/26, Japan, USD	750 000	647 750	0,37
MIZUHO 2.564 09/13/31, Japan, USD	800 000	590 259	0,33
MIZUHO 2.651 05/22/26, Japan, USD	950 000	825 428	0,47
MMC 1.979 03/21/30, USA, EUR	1 200 000	1 133 244	0,64
MMC 5 7/8 08/01/33, USA, USD	800 000	789 981	0,45

MMM 5.7 03/15/37 MTN, USA, USD	1 000 000	982 263	0,56
MQGAU 3.624 06/03/30 144A, Australia, USD	1 000 000	789 835	0,45
MRK 6.55 09/15/37, USA, USD	700 000	741 240	0,42
MS 0.985 12/10/26, USA, USD	1 000 000	831 698	0,47
MS 4.813 10/25/28, USA, EUR	900 000	942 858	0,54
MSCI 3 1/4 08/15/33 144A, USA, USD	700 000	530 019	0,30
MU 5 7/8 09/15/33, USA, USD	600 000	564 717	0,32
MUNRE 3 1/4 05/26/49, Germany, EUR	800 000	776 464	0,44
NIDEC 0.046 03/30/26, Japan, EUR	900 000	834 291	0,47
NWG 0 1/8 06/18/26 EMTN, UK , EUR	900 000	834 633	0,47
NWG 0 1/8 11/12/25 EMTN, UK , EUR	900 000	847 935	0,48
NWG 1 3/8 03/02/27 EMTN, UK , EUR	300 000	282 549	0,16
NWG 2 08/27/25 emtN, UK , EUR	450 000	438 953	0,25
Nykredit Realkredit A/S 22/27 1,375% EUR, Denmark, EUR	1 200 000	1 123 920	0,64
OCINV 4 5/8 10/15/25 144A, Netherlands, USD	600 000	528 501	0,30
OP Corporate Bank plc (O 20/30 ADJ C SUB, Finland, EUR	800 000	764 744	0,43
ORCL 2.95 04/01/30, USA, USD	1 000 000	815 759	0,46
ORCL 3 1/4 05/15/30, USA, USD	1 000 000	830 948	0,47
ORCL 3.85 04/01/60, USA, USD	600 000	396 037	0,22
PFE 6 1/2 02/01/34, USA, USD	750 000	764 835	0,43
PFG 3.4 05/15/25, USA, USD	300 000	264 944	0,15
PH 6 1/4 05/15/38 MTN, USA, USD	750 000	753 822	0,43
PHIANA 5 03/15/42, Netherlands, USD	1 000 000	834 878	0,47
PHIANA 6 7/8 03/11/38, Netherlands, USD	1 000 000	1 012 325	0,57
PLD 1 1/2 02/08/34, USA, EUR	1 000 000	818 290	0,46
PRE: Svenska Handelsbanken 22/33 3,25% C SUB, Sweden, EUR	600 000	586 380	0,33
PRU 5 3/4 07/15/33 MTNB, USA, USD	700 000	691 202	0,39
RABOBK 0 5/8 02/25/33 GMTN, Netherlands, EUR	500 000	399 875	0,23
ROIC 4 12/15/24, USA, USD	1 000 000	886 419	0,50
SANSCF 0 1/2 01/14/27 EMTN, Spain, EUR	1 200 000	1 105 008	0,63
SANSCF 4 1/8 05/05/28 EMTN, Spain, EUR	1 000 000	1 034 220	0,59
SANTAN 0.2 02/11/28 EMTN, Spain, EUR	300 000	265 710	0,15
SANTAN 2.749 12/03/30, Spain, USD	1 000 000	751 468	0,43
SANUK 1.532 08/21/26, UK , USD	1 000 000	844 592	0,48
SANUK 3.823 11/03/28, UK , USD	1 000 000	850 962	0,48
SANUSA 4.4 07/13/27, USA, USD	900 000	790 328	0,45
SANUSA 5.807 09/09/26, USA, USD	500 000	453 357	0,26
SOCGEN 1.488 12/14/26 144A, France, USD	1 000 000	832 294	0,47
SOCGEN 2.226 01/21/26 144A, France, USD	1 000 000	868 555	0,49
SRENVX 5 04/02/49 144A, Luxembourg, USD	200 000	173 106	0,10
STT 5.751 11/04/26, USA, USD	300 000	275 099	0,16
SUMIBK 1.474 07/08/25, Japan, USD	500 000	427 456	0,24
SUMIBK 3.352 10/18/27, Japan, USD	950 000	813 230	0,46
SUMITR 1.05 09/12/25 144A, Japan, USD	300 000	252 914	0,14
SUMITR 4.8 09/15/25 144A, Japan, USD	300 000	269 206	0,15
SYU 6.6 04/01/40, USA, USD	700 000	713 903	0,41

Santander Consumer Bank AS 20/25 0,125%, Norway, EUR	500 000	479 935	0,27
Spb 1 SMN 21/28 0,01%, Norway, EUR	1 200 000	1 056 084	0,60
Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 2,875%, Norway, EUR	1 000 000	991 620	0,56
Spb 1 SR-Bank ASA 23/27 3,75%, Norway, EUR	1 200 000	1 222 194	0,69
Svenska Handelsbanken AB 22/29 1,375%, Sweden, EUR	1 000 000	914 620	0,52
TCLAU 3 04/08/30 EMTN, Australia, EUR	750 000	737 670	0,42
TEL 7 1/8 10/01/37, Luxembourg, USD	650 000	691 759	0,39
TELEFO 7.045 06/20/36, Spain, USD	1 000 000	1 024 135	0,58
TELEFO 8 1/4 09/15/30, Netherlands, USD	700 000	742 163	0,42
TELVIS 8 1/2 03/11/32, Mexico, USD	1 000 000	1 061 778	0,60
TFC 4.916 07/28/33 MTN, USA, USD	1 000 000	843 833	0,48
TKR 4 1/2 12/15/28, USA, USD	800 000	703 323	0,40
TOYOTA 0 02/25/28 EMTN, Netherlands, EUR	1 000 000	888 710	0,50
TPR 3.05 03/15/32 ., USA, USD	1 500 000	1 100 244	0,62
TRANSM 4.7 04/16/34 144A, Peru, USD	500 000	426 209	0,24
TRICN 5 1/2 08/15/35, Canada, USD	1 000 000	932 466	0,53
TRV 6 1/4 06/15/37 MTN, USA, USD	1 000 000	1 028 002	0,58
ULFP 1 1/2 05/29/29 EMTN, France, EUR	850 000	773 101	0,44
ULFP 1 7/8 01/15/31 EMTN, France, EUR	300 000	270 087	0,15
ULFP 3 3/4 09/17/24 144A, USA, USD	1 000 000	885 163	0,50
UNP 3.85 02/14/2072, USA, USD	900 000	646 915	0,37
VFC 2.95 04/23/30, USA, USD	1 500 000	1 135 579	0,64
VFC 6 10/15/33, USA, USD	1 000 000	882 931	0,50
VNO 3 1/2 01/15/25, USA, USD	900 000	787 921	0,45
VNO 3.4 06/01/31, USA, USD	1 000 000	700 199	0,40
VOD 5 1/8 06/19/59, UK , USD	950 000	787 323	0,45
VOD 6 1/4 11/30/32, UK , USD	800 000	788 817	0,45
WRB 3.15 09/30/61, USA, USD	1 000 000	575 052	0,33
WRB 6 1/4 02/15/37, USA, USD	1 000 000	960 920	0,55
WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN, UK , EUR	1 300 000	1 235 260	0,70
WU 6.2 11/17/36, USA, USD	600 000	563 855	0,32
ZBH 4 1/4 08/15/35, USA, USD	1 000 000	818 234	0,46
ZURNVX 2 3/4 02/19/49, Netherlands, EUR	1 000 000	938 880	0,53
ZURNVX 3 1/2 10/01/46 EMTN, Netherlands, EUR	950 000	937 213	0,53
<b>FIXED INCOME</b>		<b>153 912 084</b>	<b>87,34</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>153 912 084</b>	<b>87,34</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>153 912 084</b>	<b>87,34</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
#215 EURUSD 2024-01-17 (1.0577), EUR	103 944 800	4 665 096	2,65
#497 EURUSD 2024-01-17 (1.0722), EUR	-3 264 167	-103 576	-0,06
#18 EURNOK 2024-02-21 (11.9000), EUR	-82 547	4 968	0,00
#64 EURNOK 2024-02-21 (11.9000), EUR	-67 290 462	4 047 233	2,30
#27 EURNOK 2024-02-21 (11.9066), EUR	534	-32	0,00
#73 EURNOK 2024-02-21 (11.9066), EUR	969 466	-58 870	-0,03

#42 EURNOK 2024-02-21 (11.8361), EUR	887	-48	0,00
#89 EURNOK 2024-02-21 (11.8360), EUR	1 604 381	-87 397	-0,05
#832839 EURUSD 2024-01-17 (1.0933), EUR	3 384 210	43 136	0,02
#96 EURNOK 2024-02-21 (11.6950), EUR	-2 223 169	93 327	0,05
#48 EURNOK 2024-02-21 (11.6952), EUR	-1 500	63	0,00
#101 EURNOK 2024-02-21 (11.6952), EUR	-3 400 000	142 779	0,08
#107 EURNOK 2024-02-21 (11.7902), EUR	-2 120 400	106 903	0,06
#849221 EURUSD 2024-02-21 (1.0821), EUR	-160 000	-3 863	0,00
#857612 EURUSD 2024-02-21 (1.0955), EUR	5 294 519	64 269	0,04
#54 EURNOK 2024-02-21 (11.3453), EUR	-1 000	11	0,00
#113 EURNOK 2024-02-21 (11.3453), EUR	-5 000 000	54 947	0,03
#61 EURNOK 2024-03-20 (11.3915), EUR	-498	7	0,00
#122 EURNOK 2024-03-20 (11.3915), EUR	-42 028 529	601 750	0,34
#132 EURNOK 2024-03-20 (11.3855), EUR	-42 028 529	579 468	0,33
#150 EURNOK 2024-03-20 (11.3277), EUR	-3 531 164	30 669	0,02
#72 EURNOK 2024-03-20 (11.2603), EUR	-659	2	0,00
#152 EURNOK 2024-03-20 (11.2603), EUR	-1 846 466	5 050	0,00
#78 EURNOK 2024-03-20 (11.2303), EUR	-1 200	0	0,00
#158 EURNOK 2024-03-20 (11.2303), EUR	-2 650 000	231	0,00
<b>VALUTATERMINER</b>		<b>10 186 122</b>	<b>5,78</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>10 186 122</b>	<b>5,78</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>10 186 122</b>	<b>5,78</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>164 098 206</b>	<b>93,12</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>164 351 992</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>253 787</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>12 127 933</b>	<b>6,88</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>176 226 139</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-02-21- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	140 531	-
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	-	99
Andelsinlösen	-	-
<b>Andelsklass F</b>		
Andelsutgivning	54 314	178 732
Andelsinlösen	-21 732	-16 534
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 113	-21 766
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>176 226</b>	<b>140 531</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Y1QW8WX7PKQQ84

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 43,89 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Förvaltningssteamet gör följande överväganden i samband med en investering;

#### Statliga emittenter

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

- o Miljö: åtgärder för att begränsa klimatförändringarna, biologisk mångfald, energieffektivitet, markresurser, föroreningar.
- o Socialt ansvar: levnadsförhållanden, ekonomisk ojämlikhet, utbildning, sysselsättning, hälsoinfrastruktur, humankapital.
- o Styrning: företags rättigheter, korruption, demokratiskt livsstil, politisk stabilitet, säkerhet.

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

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

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 96,37 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 63,17 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsfärsom uppgår till 53,53

- 43,89 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi: 2,88%

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	94,1%	96,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	43,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	2,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de



kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

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

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

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en

sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

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

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i

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

---

investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringssfären.

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

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

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

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

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

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

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

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns hädanefter som "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

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

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

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

produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter



Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

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

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
DFS 4.65% 280913	Financials	0.6869 %	US
ACGL 7.355% 340501	Financials	0.6840 %	BM
TRAVELERS CO INC MTN 6.25 06/15/2037	Financials	0.6727 %	US
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA MTN REGS 0.5 01/14/2027	Financials	0.6559 %	ES
SPAREBANK 1 SR BANK ASA REGS	Information Technology	0.6443 %	NO
HPE 6.2% 351015	Communication Services	0.6409 %	US
TELVIS 8 1/2 03/11/32	Communication Services	0.5848 %	MX
ASBBNK 5.284% 320617	Financials	0.5842 %	NZ
DT 9.25% 320601	Financials	0.5792 %	NL
RBI AV 0.25% 250122	Communication Services	0.5775 %	AT
HANRUE 3 3/8 PERP	Financials	0.5566 %	DE
BZLNZ 2.87% 320127	Financials	0.5565 %	NZ
CPUAU 1.125% 311007	Financials	0.5539 %	US
LOWES COMPANIES INC 5.8 10/15/2036	Financials	0.5475 %	US
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)	0.5412 %	CA
	Financials		



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

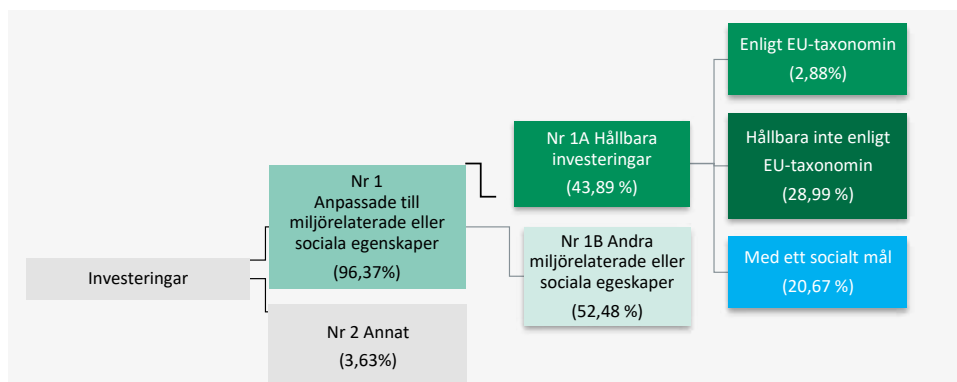
96,37% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

43,89 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

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

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

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

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

Financials

Consumer Discretionary (Consumer Cyclical)

Communication Services

Health Care

Industrials

Real Estate

Information Technology

Utilities

Materials

Consumer Staples (Consumer Defensive)

Unspecified



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

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

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

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

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

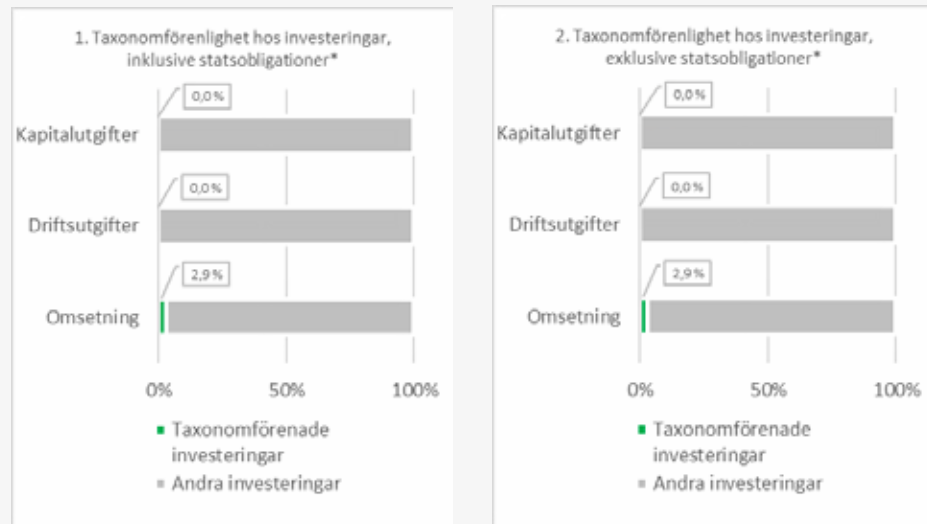
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



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

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

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

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

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,88%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 28,99 %.

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



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 20,67 % av den finansiella produkten.



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

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller
- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

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

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

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

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

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

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

- 43,89 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



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

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

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

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.

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

Ej tillämpligt.



## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index, org.nr 515603-1378

---

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 15-33. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-34 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 15-33 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 15-33 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:26:42 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Sverige Gambak**

515603-2558

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956-241-308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Alfred Berg Sverige Gambak, 515603-2558.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

11,75 procent i SEK

### Marknadsutveckling 2023

Utfallet för 2023 blev ett bra år för investerare i svenska aktier, men det vägen tid var inte en rak linje. Året inleddes med en stark uppgång med förhoppningar om att inflation och därmed räntor skulle komma ned under året. Efter att inflationen visat sig svårare att komma till rätta med än vad marknaden hoppats ebbade entusiasmen ut. Inflation och räntor fortsatte under hela året att vara de mest styrande variablerna för utvecklingen för aktier. Marknaden nådde sin lägsta punkt i slutet av oktober när investerare allmänt tagit till sig att man måste räkna med räntenivåer "higher for longer". När sedan inflationssiffrorna äntligen började komma in bättre än väntat och den amerikanska centralbanken signalerade att man nu såg sig färdig med räntehöjningar för den här cykeln, gav det ett mycket positivt gensvar hos aktiemarknader världen över, så också i Sverige. På sektornivå hade industri den starkaste utveckling och sektorn var också givet sin stora andel av marknaden den viktigaste drivkraften för den totala indexutvecklingen. Finans och cykliska konsumentvaror var andra sektorer med god utveckling, medan mera stabila sektorer som hälsovård och stabila konsumentvaror hade ett sämre år.

Fonden hade ett bra år i absoluta tal men inte helt i linje med marknaden. Några enskilda innehav med särskilt svag utveckling, OX2 och Hexatronic, bidrog väsentligt till underavkastningen jämfört med jämförelseindex. I fråga om Hexatronic missbedömde både vi och bolaget svagheten för dess marknader och innehavet avyttrades helt. OX2 drabbades hårt av höga räntor och en allmänt svag utveckling för förnyelsebar energi under året, men vi tror fortsatt på bolaget och har valt att behålla positionen. Bolag som utmärkte sig på den positiva sidan var Munters, som tog en rad stora order under året och också exekverade väl. Munters är fortsatt en stor position i portföljen när vi går in i 2024. SSAB var en annan aktie som gav ett stort positivt bidrag, men där vi dock minskat positionen under året.

### Framtidsutsikter

Utvecklingen för inflation och räntor kommer att fortsätta att vara viktiga variabler för aktiemarknaderna under 2024. Kortsiktigt finns det risk att marknaderna allmänt tagit ut lite för mycket i förskott när det gäller förväntningar om kommande räntesänkningar under våren. Under året bör vi dock se de första räntesänkningarna vilket innebär lättnader både för konsumenter och bolag. Många bolag inom den viktiga industrisektorn har exponering mot segment med underliggande tillväxt mot omställning av ekonomin i mera hållbar riktning och dessa segment bedöms klara sig bättre oavsett konjunkturläge.

### Risker

De största riskerna för fonden är kopplade till finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Det är dessa förväntningar i kombination med ränteutvecklingen som styr aktiemarknadens utveckling. Vi bedömer riskerna på en företagspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

**Allmänt om verksamheten**

**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	8 039	107,59	74 725	-	11,75	18,62	-
2022-12-31	5 654	96,27	58 727	-	-3,73 <sup>1)</sup>	-3,38 <sup>1)</sup>	-

1) Avser perioden 2022-12-05 - 2022-12-31

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

**Nyckeltal**

**Andelsklass** **A SEK**  
**Startdatum** **2022-12-05**

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Duration 3)	-
Spreadexponering	-
Sharpekvot	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	**

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,30
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1,46
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	137,70
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,48

**Omsättning**

**2023**

Omsättningshastighet ggr	0,54
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen



\*\* Fonden startade 2022-12-05

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 3) Anges för räntefonder, per balansdagen

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-12-05- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		632	-192
Utdelningar		198	1
Valutakursvinster och-förluster netto		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>830</b>	<b>-191</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-88	-5
Räntekostnader		-	-
Övriga kostnader		-10	-
<b>Summa kostnader</b>		<b>-98</b>	<b>-5</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>732</b>	<b>-196</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		7 946	5 556
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>7 946</b>	<b>5 556</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		97	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Övriga tillgångar		5	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>8 048</b>	<b>5 659</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	5
Övriga skulder		9	-
<b>Summa skulder</b>		<b>9</b>	<b>5</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>8 039</b>	<b>5 654</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %	Sektor
<b>Bransch</b>				
<b>Överlåtbara värdepapper</b>				
<b>Kategori 1</b>				
Essity AB	610	152 500	1,90	Dagligvaror
AAK AB	80	17 984	0,22	Dagligvaror
OX2 AB	2 730	149 741	1,86	Energi
Castellum AB	520	74 516	0,93	Fastigheter
Catena AB	160	75 424	0,94	Fastigheter
Fastighets AB Balder	1 980	141 610	1,76	Fastigheter
JM AB	110	19 525	0,24	Fastigheter
NCC AB	760	95 456	1,19	Fastigheter
EQT AB	790	225 150	2,80	Finans
Investor AB	1 410	329 235	4,10	Finans
Nordea Bank Abp	2 400	299 328	3,72	Finans
Nordnet AB publ	680	116 280	1,45	Finans
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 910	403 908	5,02	Finans
Swedbank AB	1 330	270 389	3,36	Finans
AstraZeneca PLC	180	243 630	3,03	Hälsovård
BioGaia AB	380	38 456	0,48	Hälsovård
Elekta AB	1 850	152 292	1,89	Hälsovård
Swedish Orphan Biovitrum AB	572	152 724	1,90	Hälsovård
AB SKF	760	152 988	1,90	Industrivaror och tjänster
ABB Ltd	700	311 710	3,88	Industrivaror och tjänster
Alfa Laval AB	620	250 108	3,11	Industrivaror och tjänster
Alleima AB	840	64 361	0,80	Industrivaror och tjänster
Assa Abloy AB	900	261 270	3,25	Industrivaror och tjänster
Atlas Copco A	5 290	790 326	9,83	Industrivaror och tjänster
Boliden AB	120	37 740	0,47	Industrivaror och tjänster
Epiroc Aktiebolag	1 140	230 508	2,87	Industrivaror och tjänster
Husqvarna AB	920	76 342	0,95	Industrivaror och tjänster
Lindab International AB	200	39 820	0,50	Industrivaror och tjänster
Munters Group AB	1 100	179 850	2,24	Industrivaror och tjänster
NIBE Industrier AB	1 450	102 660	1,28	Industrivaror och tjänster
Securitas AB	2 280	224 762	2,80	Industrivaror och tjänster
Saab AB	360	218 736	2,72	Industrivaror och tjänster
Trelleborg AB	490	165 424	2,06	Industrivaror och tjänster
Volvo AB	2 490	651 633	8,11	Industrivaror och tjänster
Hexagon AB	3 650	441 468	5,49	Informationsteknologi
Mycronic AB	210	60 354	0,75	Informationsteknologi
Telefonaktiebolaget L M Ericsson	1 210	76 363	0,95	Informationsteknologi
Granges AB	1 130	131 080	1,63	Material
SSAB AB	1 250	96 350	1,20	Material
Svenska Cellulosa AB SCA	670	101 237	1,26	Material
Autoliv Inc	35	38 640	0,48	Sällanköpsvaror och tjänste
Hennes & Mauritz AB	1 470	259 631	3,23	Sällanköpsvaror och tjänste
Hemnet Group AB	100	24 140	0,30	Telekomoperatörer
<b>FIXED INCOME</b>		<b>7 945 648</b>	<b>98,83</b>	
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>7 945 648</b>	<b>98,83</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>7 945 648</b>	<b>98,83</b>	
<b>Summa värdepapper</b>		<b>7 945 648</b>	<b>98,83</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>94 009</b>	<b>1,17</b>	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>8 039 657</b>	<b>100,00</b>	

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-12-05- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 654	-
Andelsutgivning	1 739	5 850
Andelsinlösen	-854	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	732	-196
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>8 039</b>	<b>5 654</b>

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

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

Produktnamn: ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK

Identifieringskod för juridiska personer: 636700U2VWFHZ05FL132

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: \_\_\_ %



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 65,38 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

med ett socialt mål

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

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.

Den finansiella produkten har inte som mål att göra hållbara investeringar, men har ändå genomfört investeringar som klassas som hållbara i enligt definitionen i artikel 2 (17) SFDR varför vi valt att inkludera de investeringarna i rapporten.



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

Den finansiella produkten har främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utvärdera de underliggande investeringarna mot kriterier för miljö, socialt ansvar och

styrning (förkortas härnäst "ESG" vilket står för environmental (miljö), social (sociala faktorer) och governance (styrning)). Detta görs med hjälp av en egenutvecklad ESG-analysmetod och genom att investera i emittenter som uppvisar god praxis vad gäller miljö, socialt ansvar och styrning.

Emittenter granskas och bedöms utifrån en kombination av ESG faktorer vilket bland annat inkluderar följande överväganden;

- o Miljö: energieffektivitet, minskning av utsläpp av växthusgaser (GHG), avfallshantering.
- o Socialt ansvar: respekt för mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, personalförvaltning (arbetsmiljö, mångfald).
- o Bolagsstyrning: Styrelsens oberoende, ledningens ersättningsnivå, respekt för minoritetsaktieägares rättigheter.

I tillägg till granskningen av emittenter utifrån ESG faktorer tillämpas också exkluderingskriterier av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och/eller är verksamma inom kontroversiella sektorer. Kontroversiella sektorer och kriterierna för exkludering framgår i sin helhet av Alfred Bergs responsible business conduct policy ("RBC-policyn").

Dessutom premierar förvaltningsteamet emittenter som kan uppvisa bra resultat i frågor som rör miljömässiga och sociala frågor genom att engagera sig i emittenter och bland annat nyttja sin rösträtt vid stämmor, påverka utformning av policys. Riktlinjer för engagemang i emittenter regleras i Alfred Bergs stewardship policy ("Stewardship-policyn") vilken finns tillgänglig via Alfred Bergs hemsida.

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

#### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till 100,0%.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng): 99,07 %

Den genomsnittliga ESG scoren för portföljen jämfört med den genomsnittliga ESG scoren för portföljens investeringsuniversa; 58,25 vilket jämförs med den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringsföretag uppgår till 55,27

- 65,38 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.
- Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investeras i enlighet med EUs taxonomi: 5,48%

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.



● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andelen i procent av portföljen som är förenlig med RBC-policyn uppgår till	100,0%	100,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som omfattas av en ESG – analys (tillgångar som har en ESG-poäng):	98,3%	99,1%	Enligt den finansiella produktens åtagande
av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.	Ej tillämpligt.	65,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj som investerades i enlighet med EUs taxonomi:	Ej tillämpligt.	5,5%	Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

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

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

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.
2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20

% av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

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

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

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

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

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har

utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

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

#### Huvudsakliga negativa konsekvenser

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

#### ● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

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

#### — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Förvaltningsbolaget säkerställer att den finansiella produkten tar hänsyn till de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som är relevanta för investeringsstrategin, under hela investeringsprocessen. De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis är tänkt att göra väljs ut genom att man systematiskt tillämpar de pelare för hållbara investeringar som definieras i Förvaltningsbolagets globala hållbarhetsstrategi i investeringsprocessen (den globala hållbarhetsstrategin förkortas härnäst "GSS"-Global Sustainability Strategy vilken är en strategi framtagen av BNP Paribas Asset Management och som också adopterats av Alfred Berg. GSS finns att läsa via Alfred Bergs hemsida). Pelarna – policy för ansvarsfullt företagande, riktlinjer för ESG-integration, god förvaltning och den framåtblickande visionen (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla) – beskrivs närmare längre ner i detta dokument.

RBC-policyn fastställer en gemensam ram för investeringar och ekonomiska aktiviteter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skraddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på

den ekonomiska verksamhetens art och, i många fall, var den ekonomiska verksamheten bedrivs geografiskt.

Riktlinjerna för ESG-integration innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den relevanta investeringsfären.

Med syfte att ange ett långsiktigt perspektiv för den finansiella produkten definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl research, den finansiella produktens portföljs och övriga åtaganden

överensstämmer med målen energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla och därmed stöttar investeringsprocessen.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer

## 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

### 15. Växthusgasintensitet

### 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i Alfred Bergs SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

Dessutom kommer information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har bedömts under året att finnas tillgänglig i den finansiella produktens årsredovisning.

— — — *Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Den finansiella produktens investeringsfär granskas regelbundet i syfte att identifiera emittenter som potentiellt bryter mot, eller riskerar att bryta mot, principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter. Här ingår även de principer och rättigheter som anges i de åtta grundläggande konventionerna i Internationella arbetsorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, samt i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter. Denna bedömning görs av BNPP AM:s Sustainability Center och baseras på egna analyser och information från externa experter, i samråd med BNP Paribas-koncernens corporate and social responsibility-team. Om det visar sig att en emittent allvarligt och upprepade gånger brutit mot någon av principerna kommer emittenten att placeras på en "exkluderingslista" och inte längre vara tillgänglig för investeringar. Befintliga investeringar ska avyttras från portföljen enligt våra interna rutiner. Om en

emittent riskerar att bryta mot någon av principerna placeras emittenten på en "bevakningslista" och övervakas vid behov.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Den finansiella produkten har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att systematiskt implementera de pelare för hållbara investeringar, som definieras i GSS, i sin investeringsprocess. Dessa pelare omfattas av företagsövergripande policyer som fastställer kriterier för att identifiera, beakta och prioritera samt bemöta eller begränsa negativa hållbarhetskonsekvenser som orsakas av emittenter.

RBC-policyn fastställs en gemensam ram för investeringar och ekonomiska verksamheter som hjälper till att identifiera branscher och beteenden med en hög risk för negativa konsekvenser, i strid med internationella normer. Som en del av RBC-policyn ingår sektorsspecifika policyer, med en skräddarsydd metod för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på den ekonomiska aktivitetens art och, i många fall, var den ekonomiska aktiviteten bedrivs geografiskt.

Alfred Berg har adopterat BNP Paribas Asset Managements riktlinjer för ESG integration vilken finns att ta del av via Alfred Bergs hemsida, riktlinjerna benämns härnäst som "ESG integration guidelines". ESG integration guidelines innehåller en rad åtaganden som är viktiga för att beakta huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser och är vägledande för den interna ESG-integrationsprocessen. Det egenutvecklade ramverket för att bedöma ESG-poäng omfattar en utvärdering av ett antal negativa hållbarhetskonsekvenser, som orsakas av företag som vi investerar i. Resultatet av utvärderingen kan påverka värderingsmodellerna och

portföljens uppbyggnad beroende på hur allvarliga och väsentliga de negativa konsekvenserna som identifierats är.

Förvaltningsbolaget beaktar således huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under hela investeringsprocessen genom att använda interna ESG-poäng och bygga en portfölj som strävar efter att ha en bättre ESG-profil jämfört med den övriga investeringssfären.

I långsiktigt perspektiv definieras en uppsättning mål och resultatindikatorer för att mäta hur väl den finansiella produktens portfölj och övriga åtaganden överensstämmer med målen på tre områden (energiomställning, miljömässig hållbarhet, jämlikhet och tillväxt för alla), och på så sätt stödjer investeringsprocesserna.

Dessutom identifierar förvaltningsteamet regelbundet negativa konsekvenser genom kontinuerlig research, samarbete med andra långsiktiga investerare och dialog med icke-statliga organisationer och andra experter.

Åtgärder för att ta itu med eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beror på hur allvarliga och väsentliga dessa konsekvenser är. Dessa åtgärder styrs av RBC-policyn, ESG integration guidelines och policyn för aktieägarengagemang och röstning som bland annat innehåller följande bestämmelser:

- Exkludering av emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner och emittenter som är involverade i verksamheter som utgör en oacceptabel risk för samhället och/eller miljön.
- Dialog med emittenter i syfte att uppmuntra dem att förbättra sitt arbete med ESG-frågor och på så sätt begränsa eventuella negativa konsekvenser.
- Röstning vid bolagsstämmor i de företag, där vi är aktieägare, och som ingår i investeringsportföljen, för att främja god bolagsstyrning och driva arbetet med miljörelaterade och sociala frågor framåt.
- Se till att alla värdepapper som ingår i portföljen omfattas av en kompletterande ESG-analys.
- Sträva efter att förvalta portföljer så att deras sammanlagda ESG-poäng är högre jämfört med relevanta referensvärde eller den relevanta investeringssfären.

Med utgångspunkt i ovanstående riktlinjer, och beroende på de underliggande tillgångarna, beaktar, bemöter eller begränsar den finansiella



produkten följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

Obligatoriska indikatorer – företag:

1. Utsläpp av växthusgaser (GHG)
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Frivilliga indikatorer – företag:

Miljö

4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Socialt ansvar

4. Ingen uppförandekodex för leverantörer
9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer – statliga emittenter:

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Mer detaljerad information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bedöms finns i BNP Paribas Asset Managements SFDR Disclosure Statement: sustainability risk integration and Principal Adverse Impacts considerations.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ATLAS COPCO AB	Industrials	8.9451 %	SE
VOLVO AB	Industrials	7.6201 %	SE
ASTRAZENECA PLC	Health Care	4.7413 %	GB
HEXAGON AB	Information Technology	4.6435 %	SE
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Financials	4.4901 %	SE
ABB LTD	Industrials	3.8486 %	CH
SWEDBANK AB	Financials	3.6651 %	SE
NORDEA BANK ABP	Financials	3.6263 %	FI
ASSA ABLOY AB	Industrials	3.4487 %	SE
ESSITY AB	Consumer Staples	3.3599 %	SE
ALFA LAVAL AB	Industrials	3.3244 %	SE
SANDVIK AB	Industrials	2.8368 %	SE
EPIROC AB	Industrials	2.8259 %	SE
SAAB AB	Industrials	2.2757 %	SE
MUNTERS GROUP AB	Industrials	2.2353 %	SE



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

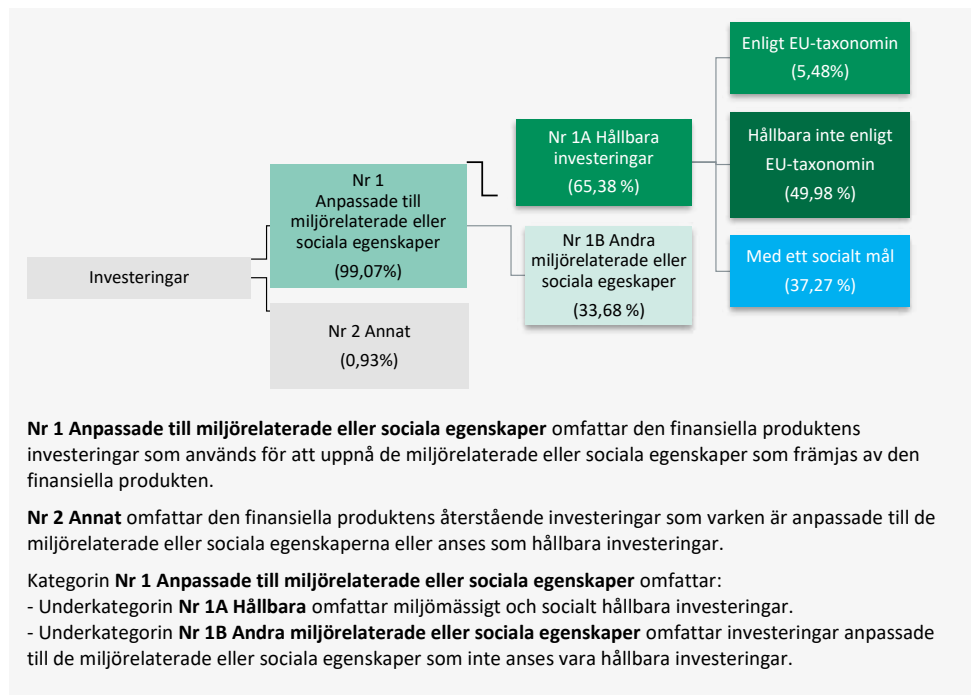
99,07% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

65,38 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Industrials

Financials

Health Care

Information Technology

Consumer Discretionary

Materials

Consumer Staples

Industrial

Real Estate

Consumer. Discretionary

Communication Services



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

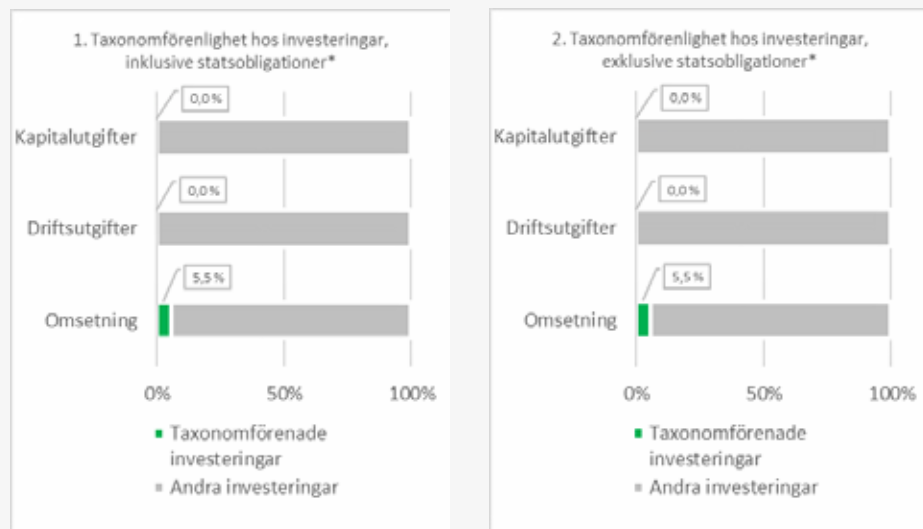
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	5,48%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 49,98 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 37,27 % av den finansiella produkten.



### Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående delen av investeringarna kan innehålla:

- Den andel av den finansiella produktens tillgångar som inte lever upp till de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten. Dessa tillgångar används i investeringssyfte, eller

- Instrument som huvudsakligen används för att hantera den finansiella produktens likviditet, som ett led i effektivisering av portföljförvaltning eller för sk. hedging (t.ex. kontanter, inlåning och derivat).

Under alla omständigheter kommer förvaltningsbolaget att se till att dessa investeringar genomförs i enlighet med våra interna processer inklusive att tillvarata följande minimiåtgärderna gällande miljömässiga och sociala egenskaper:

- The risk management policy. Riktlinjerna för riskhantering innehåller procedurer som är nödvändiga för att finvesteringsbolaget ska kunna bedöma de risker som är förknippade med marknaden, likviditeten, hållbarheten och motparterna i varje förvaltd fond: och

RBC-policyn, när det är relevant för uteslutning av företag som är inblandade i kontroverser som rör mänskliga rättigheter eller arbetstagares rättigheter, miljö, korruption och företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa

företag bryter mot internationella normer eller orsakar oacceptabla skador på samhället och/eller miljön.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

- Den finansiella produkten måste efterleva RBC-policyn genom att utesluta företag som är inblandade i kontroverser på grund av dålig praxis i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt företag som är verksamma inom utsatta sektorer (tobak, alkohol, pornografi, kol, kontroversiella vapen, asbest osv.), eftersom dessa företag anses bryta mot internationella normer eller orsaka oacceptabla skador på samhället och/eller miljön. Mer information finns i RBC-policyn. Mer information uteslutning av sektorer finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

- Den finansiella produkten ska sträva efter att ha ett vägt genomsnittligt ESG-poäng för den finansiella produktens portfölj som är högre än den vägda genomsnittliga ESG-poängen för produktens investeringssfär.

I tillägg till ovanstående punkter har Förvaltningsbolaget implementerat en voting and engagement policy som kan laddas ner vid [alfredberg.se/sustainability-documents/](http://alfredberg.se/sustainability-documents/).

- 65,38 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Den finansiella produkten saknar referensvärde för de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

#### ● *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.



- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Sverige Gambak, org.nr 515603-2558

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Sverige Gambak för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-28. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-29 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Sverige Gambak:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-28 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-28 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall

Auditor in Charge

***2024-04-29 20:25:26 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# Alfred Berg Optimal

515603-2103

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende Alfred Berg Optimal, 515603-2103.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

21,78 procent i NOK A-klassen.

14,25 procent i NOK B-klassen.

14,44 procent i NOK C-klassen.

7,88 procent i NOK D-klassen.

### Helåret 2023

Hittills i år har amerikanska aktier (S&P 500) och europeiska aktier (Euro Stoxx 50) haft en avkastning på 24,2 % respektive 19,2 % i lokal valuta. Ser man till Norden hade nordiska aktier (VINX 30) en avkastning på 15,4 % och norska aktier (OBX) på 9,5 %. Det har varit stora svängningar på marknaden generellt under denna period, förutom stora variationer i avkastning mellan marknaderna. (källa: Bloomberg, Alfred Berg)

Under denna period har den norska kronan försvagats med 3,6 % mot dollarn och försvagats 6,8% mot euro. Räntesidan är valutasäkrad till norska kronor. Den utländska aktieexponeringen i fonden har i mindre grad varit exponerat mot valuta. (källa: Bloomberg)

### Framtidsutsikter

Indikatorer visar en hållbar tillväxt på kort sikt. Inga tecken på lågkonjunktur på kort sikt, men risken för lågkonjunktur är inte över. Fokus framöver kommer att ligga på arbetsmarknaden, löneutvecklingen och sambandet med underliggande inflation. Inflationen faller snabbare än väntat, men det råder fortfarande stor osäkerhet på vägen mot 2-procentsmålet. Kronkursen är fortfarande svag, framöver kommer den att styras av centralbankernas förväntningar och förväntningar på ränteskillnader. Alternativavkastningen på aktier är god. Räntenivån ligger på bra nivåer och det gör att obligationer är mer motståndskraftiga mot förändringar på marknaden.

Tillväxtmarknaderna är attraktivt värderade och ligger längre i räntesänkingscykeln, men den största katalysatorn finns i Kina, som ännu inte har visat styrka i sin ekonomiska återhämtning trots tillkännagivandet av flera stödåtgärder.

Ränteuppgången i januari har gjort att vi återgår till en neutral vikt när det gäller fast ränta. Vi ser fortfarande långsiktigt värde i långa räntor. Den långsiktiga kreditnivån är fortfarande attraktiv, men en svagare tillväxt kan bidra till större svängningar och spridning av produktionen. Utvecklingen av Norges Bank kontrolleras av internationella centralbanker. Norges Bank förväntas sänka senare än FED och ECB. Vi räknar med en räntesänkning under andra halvåret, men förmodligen inte så mycket som marknaden har prisat in.

### Risker

Fonden är exponerat både mot aktie- och räntemarknaden. När hela marknaden prisar in en mjuklandning och snabbt fallande inflation kan ett utfall som avviker från detta få stora effekter på obligations- och aktiemarknaden.

## Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.



## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	83 338	-	713 851	-	-	*
2022-12-31	41 261	103,97	396 865	-	3,97 <sup>1)</sup>	*

### Andelsklass A

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	-	126,62	142 704	-	21,78	*

### Andelsklass B

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	-	114,25	237 341	-	14,25 <sup>2)</sup>	*

### Andelsklass C

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	-	114,44	326 339	-	14,44 <sup>2)</sup>	*

### Andelsklass D

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	-	107,88	7 468	-	7,88 <sup>3)</sup>	*

<sup>1)</sup> Avkastning sedan 2022-10-24

<sup>2)</sup> Avkastning sedan 2023-03-01

<sup>3)</sup> Avkastning sedan 2023-10-09

\* Fonden saknar jämförelseindex

**Nyckeltal**

**Risk & avkastningsmått**

**Startdatum**

	A NOK 2022-10-24	B NOK 2023-03-01	C NOK 2023-03-01	D NOK 2023-10-09
Totalrisk % 1)	*	*	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*	*	*
Aktiv risk 3)	-	-	-	-
Informationskvot	*	*	*	*
Sharpekvot	*	*	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-	*	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*	*	*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,20	1,00	0,80	0,90
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-
Årlig avgift %	1,24	1,05	0,86	0,90
Insättningsavgifter och uttagsavgifter %	-	-	-	-

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	135,09	*	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,30	*	*	*

**Omsättning**

	2023
Omsättningshastighet ggr	0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

4) Fonden startade 2022-10-24 och saknar nödvändig historik

5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-10-24- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		3 229 635	181 210
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		7 909 333	455 747
Ränteintäkter		299 631	8 312
Utdelningar		714 496	459 396
Valutakursvinster och-förluster netto		-89 055	- 74 299
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>12 064 040</b>	<b>1 030 366</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-234 941	- 36 840
Övriga kostnader		-53 674	- 22 285
<b>Summa kostnader</b>		<b>-288 615</b>	<b>- 59 125</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>11 775 425</b>	<b>971 241</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		71 682 102	37 752 659
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>71 682 102</b>	<b>37 752 659</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		11 567 535	3 509 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 235	-
Övriga tillgångar		132 720	38 267
<b>Summa tillgångar</b>		<b>83 404 592</b>	<b>41 300 239</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		66 197	38 474
<b>Summa skulder</b>		<b>66 197</b>	<b>38 474</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>83 338 395</b>	<b>41 261 765</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		6 778 413	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

**Värdepapper**

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Gambak, Norge, NOK	91	4 811 670	5,77
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	69 172	9 139 202	10,97
Alfred Berg Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	87 212	8 981 887	10,78
Alfred Berg NIG Classic, Norge, NOK	119 739	12 722 725	15,27
Alfred Berg NIG Long Duration Classic, Norge, NOK	28 298	2 508 421	3,01
Alfred Berg NIG Mid Duration Classic, Norge, NOK	128 648	12 893 423	15,47
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	22 231	4 142 696	4,97
Alfred Berg Nordic High Yield Classic, Norge, NOK	32 417	3 911 506	4,69
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	121 738	12 570 570	15,08
<b>MUTUAL FUND</b>		71 682 102	86,01
<b>Summa Kategori 7</b>		71 682 102	86,01
<b>Summa Fondandelar</b>		71 682 102	86,01
<b>Övriga derivatinstrument</b>			
EURO STOXX 50 Mar24	29	0	0,00
OBX INDEX FUTURE Jan24	165	0	0,00
S&P500 EMINI FUT Mar24	15	0	0,00
<b>FUTURES</b>		0	0,00
<b>Summa Kategori 2</b>		0	0,00
<b>Summa värdepapper</b>		71 682 102	86,01
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		11 656 293	13,99
<b>Fondförmögenhet</b>		83 338 395	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.  
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-10-24- 2022-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	41 261 765	-
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	20 127 190	40 290 524
Andelsinlösen	-47 917 589	-
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	30 467 837	-
Andelsinlösen	-6 331 507	-
<b>Andelsklass C</b>		
Andelsutgivning	36 206 879	-
Andelsinlösen	-3 042 021	-
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	790 416	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	11 775 425	971 241
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>83 338 395</b>	<b>41 261 765</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG OPTIMAL

Identifieringskod för juridiska personer: 636700A8MS61XK61MI36

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 24,35 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:



- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 86,0% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 86,0% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

86,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	86,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	86,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	86,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttgdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reduktion av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

--- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	14.299 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	14.263 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	14.137 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	10.060 %	SE
Alfred Berg Likviditet Pluss C	Funds	7.7750 %	NO
S&P500 EMINI FUT JUN23		5.9376 %	
Alfred Berg Gambak C (NOK)	Funds	5.2384 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	4.4444 %	NO

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD C (NOK)	Funds	3.0292 %	NO
EURO STOXX 50 JUN23		3.0193 %	
OBX INDEX FUTURE APR23		2.9984 %	
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD C (NOK)	Funds	1.2267 %	
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	0.7524 %	NO
S&P500 EMINI FUT DEC23		0.0187 %	
S&P500 EMINI FUT SEP23		0.0006 %	



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

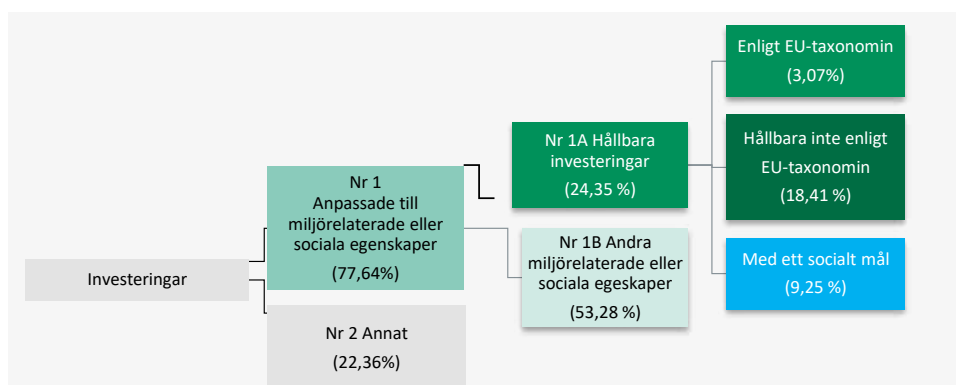
77,64% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

24,35 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate

Utilities





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-5D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

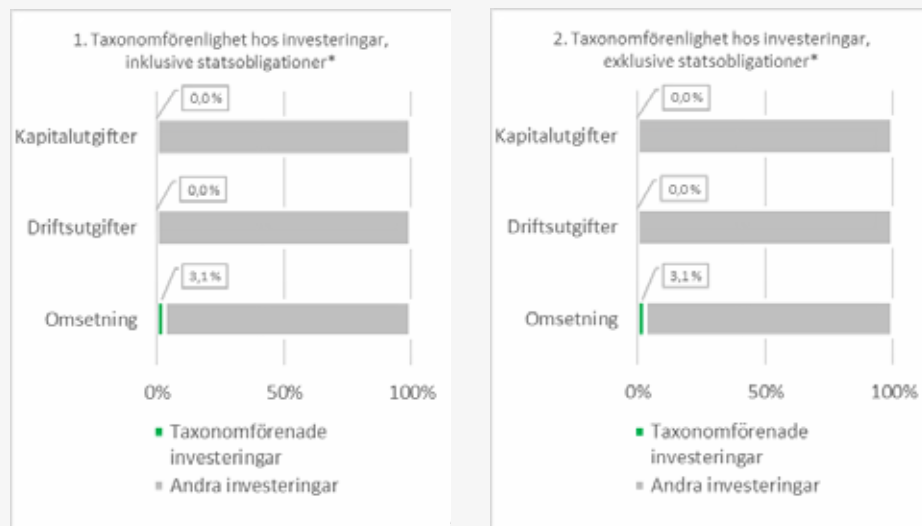
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	3,07%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 18,41 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 9,25 % av den finansiella produkten.



### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 24,35 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

#### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- **Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämpligt.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämpligt.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Ej tillämpligt.

- 
- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Optimal, org.nr 515603-2103

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Optimal för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Optimal:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:24:22 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Alfred Berg Rente**

515603-3044

Perioden

**2023-10-23 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-10-23 – 2023-12-31 avseende Alfred Berg Rente, 515603-3044.

### Kursutveckling

Andelsvärdet i 2023 gick upp med:

2,81 procent i NOK A-klassen.

2,82 procent i NOK B-klassen.

2,83 procent i NOK C-klassen.

### Helåret 2023 (sedan uppstart 23 oktober)

2023 blev ett starkt år för obligationsfonder. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. Inom några dagar beslutade schweiziska myndigheter att banken skulle gå samman med UBS i ett av de största och utan tvekan snabbaste ekonomiska tvångsäktenskapen i historien. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att leverera ok resultat i 2023 men vi ser fler problem med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Mot slutet av året steg default rates i den nordiska High Yield-marknaden till 4,6%, vilket fortfarande är något under snittet. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023. Aktiviteten i primärmarknaden i 2023 blev god med många bolag som lånade i marknaden. Vi tror att med lägre räntor i 2024 så kommer den trenden att fortsätta.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på.

### Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	65 811	-	639 959	-	-	- <sup>2)</sup>

### Andelsklass A

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	-	102,81	44 356	-	2,81 <sup>1)</sup>	- <sup>2)</sup>

### Andelsklass B

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	-	102,82	233 617	-	2,82 <sup>1)</sup>	- <sup>2)</sup>

### Andelsklass C

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	-	102,83	361 986	-	2,83 <sup>1)</sup>	- <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2023-10-23

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

**Nyckeltal**  
2023-12-31

<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>	<b>A NOK</b>	<b>B NOK</b>	<b>C NOK</b>
<b>Startdatum</b>	<b>2023-10-23</b>	<b>2023-10-23</b>	<b>2023-10-23</b>
Totalrisk % 1)	*	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*	*
Duration 3)	-	-	-
Informationskvot	*	*	*
Sharpekvot	*	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %			
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %			

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	0,50	0,45	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-	-
Transaktionskostnader %	-	-	-
Analyskostnader kr	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-
Årlig avgift %	0,51	0,47	0,44
Insättningsavgifter %	-	-	-
Uttagsavgifter %	-	-	-

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	*	*

**Omsättning**

**2023**

Omsättningshastighet ggr	- 4)
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

4) Fonden startade 2023-10-23 och saknar nödvändig historik

5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-10-23- 2023-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på fondandelar		820 195
Ränteintäkter		9 062
Utdelningar		328 412
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>1 157 669</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		8 010
Räntekostnader		-3 197
Övriga kostnader		- 24 640
<b>Summa kostnader</b>		<b>- 19 827</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>1 137 842</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar		63 778 607
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>63 778 607</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 511 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 183
Övriga tillgångar		41 012
<b>Summa tillgångar</b>		<b>66 332 897</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder		521 938
<b>Summa skulder</b>		<b>521 938</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>65 810 959</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	85 339	11 275 173	17,13
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	89 783	9 539 733	14,50
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Classic, Norge, NOK	111 592	11 184 048	16,99
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	92 066	9 506 683	14,45
Alfred Berg Obligasjon C, Norge, NOK	95 992	11 143 377	16,93
Alfred Berg Nordic High Yield ACC - C, Sverige, NOK	32 771	4 762 654	7,24
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC, Sverige, NOK	54 321	6 366 939	9,67
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>63 778 607</b>	<b>96,91</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>63 778 607</b>	<b>96,91</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>63 778 607</b>	<b>96,91</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>63 778 607</b>	<b>96,91</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 032 353</b>	<b>3,09</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>65 810 959</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-10-23- 2023-12-31</i>
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	-
<b>Andelsklass A</b>	
Andelsutgivning	5 076 500
Andelsinlösen	-609 787
<b>Andelsklass B</b>	
Andelsutgivning	24 096 404
Andelsinlösen	-500 000
<b>Andelsklass C</b>	
Andelsutgivning	36 610 000
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 137 842
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>65 810 959</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ALFRED BERG RENTE

Identifieringskod för juridiska personer: 63670090IU9UG2XJ352

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 31,45 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 96,9% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 96,9% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

96,9% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella produkt uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	96,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	96,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	96,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigidom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	17.132 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	16.994 %	NO
ALFRED BERG OBLIGASJON C (NOK)	Funds	16.932 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	14.445 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	9.6745 %	SE
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC D - C (HNOK)	Funds	7.2368 %	SE
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC C - C (HNOK)			



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

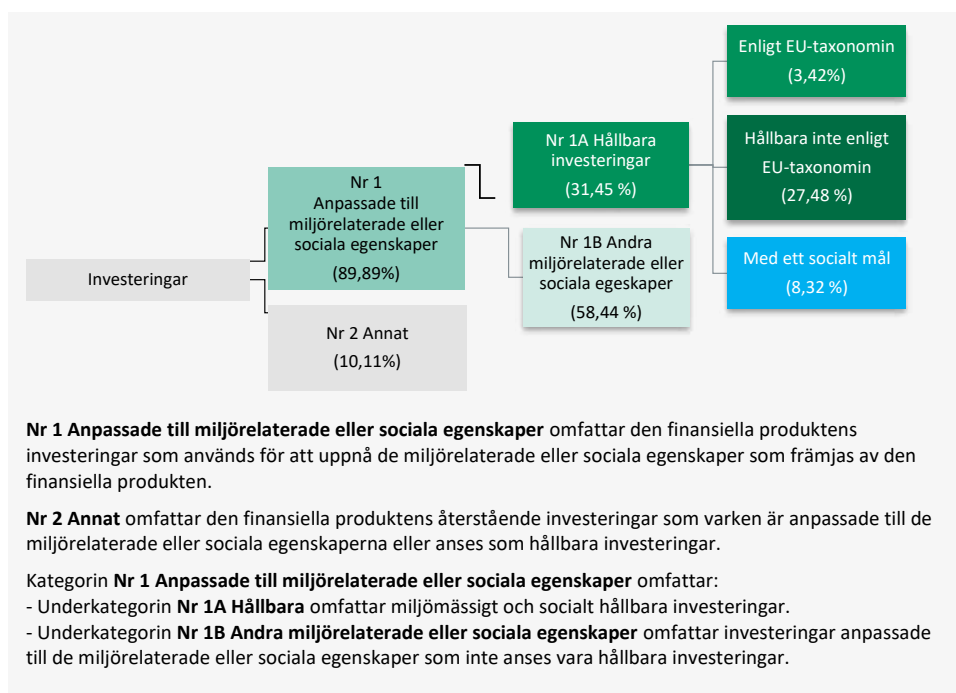
89,89% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

31,45 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Energy

Industrials



**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

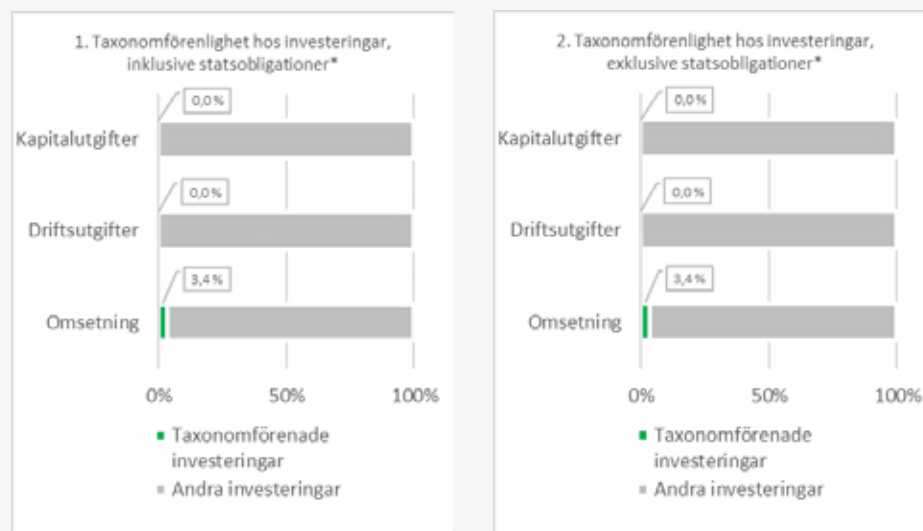
● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

*Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*



*\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	3,42%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 27,48 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 8,32 % av den finansiella produkten.



- **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår

också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 31,45 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Alfred Berg Rente, org.nr 515603-3044

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Alfred Berg Rente för räkenskapsår 2023-10-23 - 2023-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-21. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-22 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Alfred Berg Rente:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-21 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-21 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:31:50 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# Norne Rente

515603-0933

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende Norne Rente, 515603-0933.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 6,97 procent i NOK.

### Helåret 2023

2023 blev ett starkt år för obligationsfonder. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadsstemningen. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att leverera ok resultat i 2023 men vi ser fler problem med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Mot slutet av året steg default rates i den nordiska High Yield-marknaden till 4,6%, vilket fortfarande är något under snittet. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023. Aktiviteten i primärmarknaden i 2023 blev god med många bolag som lånade i marknaden. Vi tror att med lägre räntor i 2024 så kommer den trenden att fortsätta.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på 1-5 år. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med kort räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha

stor påverkan på räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Norne Rente hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *
2023-12-31	1 205 575	112,98	10 532 589	-	6,97	2)
2022-12-31	1 133 090	105,62	10 698 232	-	-1,96	2)
2021-12-31	930 995	107,73	8 644 378	-	2,06	2)
2020-12-31	442 228	105,56	4 186 147	-	5,56 <sup>1)</sup>	

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2020-04-20

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	3,02
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	<sup>5)</sup>
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	*
Informationskvot	*
Sharpekvot	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	2,41
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,50
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	51,28
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,33

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,25
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

\*Fonden startade 2020-04-20 och saknar därmed nödvändig historik

<sup>1)</sup> Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

<sup>2)</sup> Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

<sup>3)</sup> Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

<sup>4)</sup> Fonden startade 2020-04-20 och saknar nödvändig historik

<sup>5)</sup> Fonden saknar jämförelseindex



## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		79 279 272	-22 808 816
Ränteintäkter		530 743	162 770
Utdelningar		15 242 897	9 732 349
Övriga intäkter		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>95 052 912</b>	<b>-12 913 697</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-743 055	-525 389
Räntekostnader		-3 772	-275
Övriga kostnader		-21 492	-20 758
<b>Summa kostnader</b>		<b>-768 319</b>	<b>-546 422</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>94 284 594</b>	<b>-13 460 119</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		1 197 618 537	1 107 846 367
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>1 197 618 537</b>	<b>1 107 846 367</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		8 112 268	11 908 801
Övriga tillgångar		1 329 811	32 629
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 207 060 615</b>	<b>1 119 787 797</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		1 485 747	-13 302 431
<b>Summa skulder</b>		<b>1 485 747</b>	<b>-13 302 431</b>
<i>1</i>			
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>1 205 574 868</b>	<b>1 133 090 228</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

<b>Värdepapper</b>			
<b>Bransch</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Andel %</b>
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Carnegie Investment Grade B NOK, Sverige, NOK	1 594 198	171 833 533	14,25
DNB Obligasjon Norden C, Norge, NOK	162 080	171 100 807	14,19
Alfred Berg Ansvarlig Kapital - NO0010830409	2 046 632	215 804 446	17,90
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	1 286 847	136 731 915	11,34
Alfred Berg NIG Long Duration Classic, Norge, NOK	1 965 707	174 246 167	14,45
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	328 729	33 944 314	2,82
KLP Kredittobligasjon N, Norge, NOK	184 269	194 567 690	16,14
Vibrand Kreditt, Norge, NOK	88 871	99 389 663	8,24
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>1 197 618 536</b>	<b>99,34</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>1 197 618 536</b>	<b>99,34</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>1 197 618 536</b>	<b>99,34</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>1 197 618 536</b>	<b>99,34</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>7 956 332</b>	<b>0,66</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 205 574 868</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 133 090 228	930 995 070
Andelsutgivning	493 198 841	483 872 047
Andelsinlösen	-514 998 794	-269 316 770
Periodens resultat enligt resultaträkning	94 284 594	13 460 119
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 205 574 868</b>	<b>1 133 090 228</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomi** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: NORNE RENTE

Identifieringskod för juridiska personer: 549300I4G4YYEWERB703

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21,62 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



**I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
  - Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
  - Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
  - Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
  - Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
  - Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella produkt uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,3% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 91,5% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

99,3% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	91,5%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	99,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar



och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttgdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	17.419 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	15.984 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON P		13.018 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	11.142 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		10.744 %	SE
DNB OBLIGASJON NORDEN C		10.597 %	NO
VIBRAND KREDITT		7.3322 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B		4.7940 %	SE

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	4.0184 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON N		3.9625 %	NO



### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

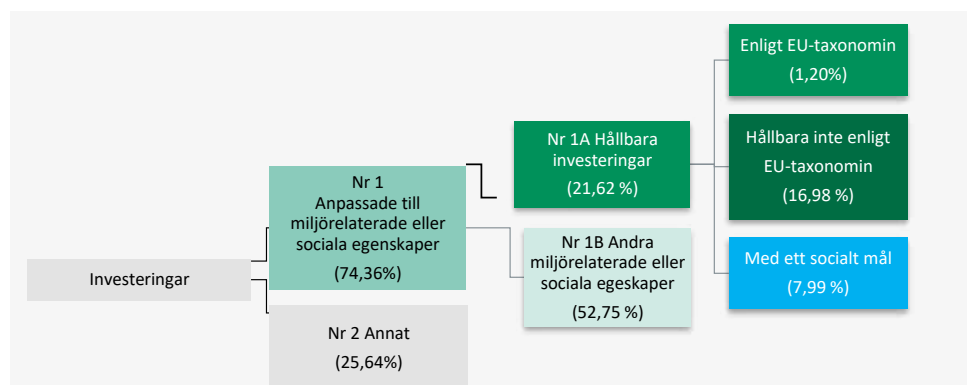
74,36% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

21,62 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

#### Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;  
Unspecified



**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

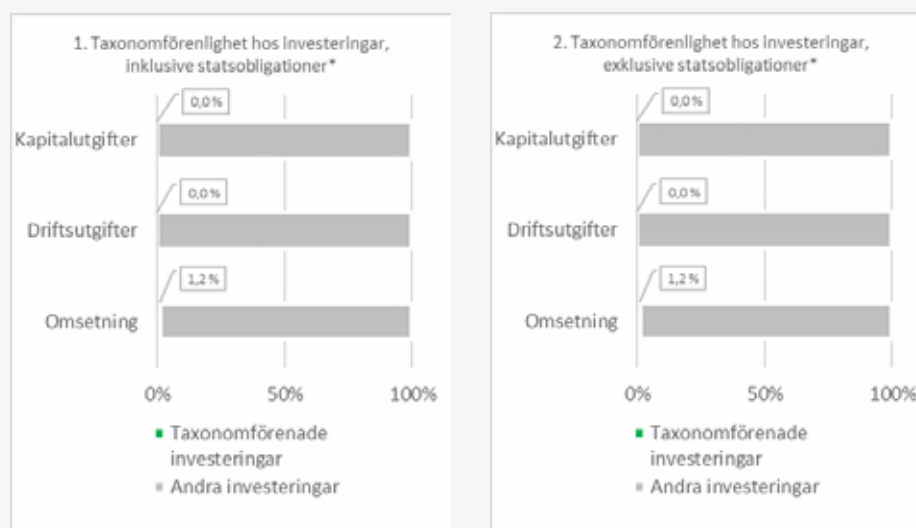
- **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxomin?<sup>1</sup>**

- Ja  
 I fossilgas  
 I kärnenergi  
 Nej

Verksamheter som är förenliga med taxomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

*Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*



*\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,20%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 16,98 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 7,99 % av den finansiella produkten.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår

också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 21,62 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.





Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Norne Rente, org.nr 515603-0933

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Norne Rente för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-21. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-22 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Norne Rente:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-21 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-21 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:23:19 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Norne Kombi 20**

515603-1360

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende Norne Kombi 20, 515602-7186.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 8,89 procent i NOK.

### Helåret 2023

2023 blev ett starkt år för kombinasjonsfonder. God utveckling i aktiemarknaderna, höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att levera ok resultat i 2023 men vi ser fler problem med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023, båda för aktie och obligationsmarknaderna.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på aktier, räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Fondet hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade, och en undervikt i aktier. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem och finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.



## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	97 822	109,59	885 934	-	8,89	- <sup>2)</sup>
2022-12-31	106 039	100,64	1 051 453	-	-4,44	- <sup>2)</sup>
2021-12-31	86 309	105,32	819 372	-	4,86	- <sup>2)</sup>
2020-12-31	1 507	100,44	14 983	-	0,44 <sup>1)</sup>	- <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	4,30
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	- <sup>5)</sup>
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	- <sup>4)</sup>
Informationskvot	- <sup>5)</sup>
Sharpekvot	- <sup>4)</sup>
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	2,01
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- <sup>4)</sup>

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,82
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	83,45
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	5,34

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,24
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-12-09 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		8 712 705	-5 367 937
Ränteintäkter		33 221	11 547
Utdelningar		731 953	667 972
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>9 477 879</b>	<b>-4 688 417</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-328 018	-334 665
Räntekostnader		-85	-1 396
Övriga kostnader		-20 492	-16 335
<b>Summa kostnader</b>		<b>-348 595</b>	<b>-352 396</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>9 129 284</b>	<b>- 5 040 013</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		97 035 275	104 890 617
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>97 035 275</b>	<b>104 890 617</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		756 634	1 155 648
Övriga tillgångar		146 775	66 061
<b>Summa tillgångar</b>		<b>97 938 684</b>	<b>106 112 326</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		116 465	72 712
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>116 465</b>	<b>72 712</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>97 822 219</b>	<b>106 039 614</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Carnegie Investment Grade B, Sverige NOK	103 803	11 188 630	11,44
DNB Obligasjon Norden C, Norge, NOK	14 182	14 971 310	15,30
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	151 127	15 935 361	16,29
Alfred Berg Nordic Investemnt Grade Classic, Norge, NOK	79 999	8 500 204	8,69
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	145 523	12 899 563	13,19
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	14 728	1 520 818	1,55
Norne Aksje Norge Classic, Norge, NOK	10 799	1 390 272	1,42
Holberg Norden A, Norge, NOK	6 029	4 589 812	4,69
KLP Aksjefremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar, Norge, NOK	5 509	5 695 829	5,82
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N, Norge, NOK	1 179	1 470 214	1,50
KLP Kredittobligasjon N, Norge, NOK	15 067	15 909 368	16,26
Storebrand Global Multifactor A, Norge, NOK	737	2 963 892	3,03
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>97 035 274</b>	<b>99,20</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>97 035 274</b>	<b>99,20</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>97 035 274</b>	<b>99,20</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>97 035 274</b>	<b>99,20</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>786 945</b>	<b>0,80</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>97 822 219</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	106 039 614	86 309 363
Andelsutgivning	16 854 845	46 703 754
Andelsinlösen	-34 201 523	-21 932 690
Periodens resultat enligt resultaträkning	9 129 284	-5 040 813
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>97 822 219</b>	<b>106 039 614</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: NORNE KOMBI 20

Identifieringskod för juridiska personer: 549300097F47YUZH9J46

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21,22 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:



- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 99,2% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 97,8% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

99,2% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

**Hållbarhets-  
indikatorerna**  
mäter hur  
hållbarhetsmål  
en för denna  
finansiella  
product  
uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	99,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	97,8%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	99,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttgdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalförvaltning, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

#### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	16.198 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	15.205 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON P		12.703 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		10.117 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	8.0643 %	NO
DNB OBLIGASJON NORDEN C		7.5898 %	NO
HOLBERG NORDEN A		4.7180 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B		4.5281 %	SE

KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		4.2644 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON N		3.9714 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	3.4970 %	NO
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		3.3764 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		1.4666 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	1.3909 %	NO
Norne Aksje Norge Classic	Funds	1.3429 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

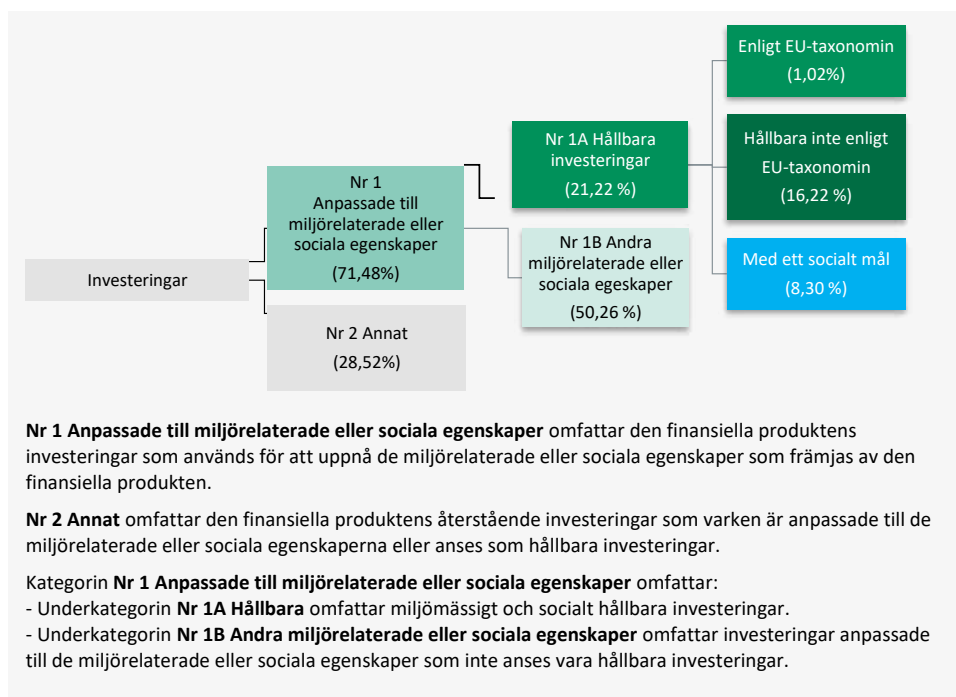
71,48% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

21,22 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Energy

Financials

Industrials

Information Technology

Materials





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

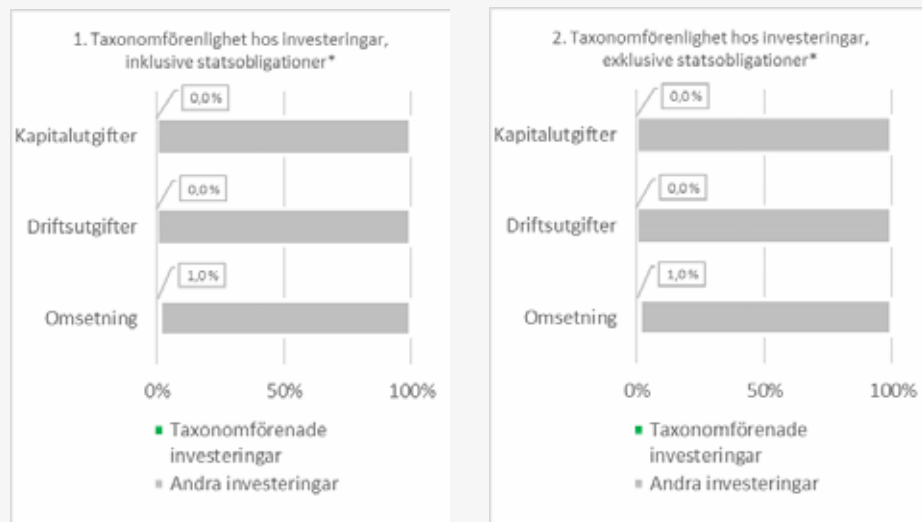
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,02%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 16,22 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 8,30 % av den finansiella produkten.



### Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 21,22 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- 
- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Norne Kombi 20, org.nr 515603-1360

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Norne Kombi 20 för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Norne Kombi 20:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



## Deltagare

---

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:22:03 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **Norne Kombi 50**

515603-1352

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende Norne Kombi 50, 515602-7186.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 12,53 procent i NOK.

### Helåret 2023

2023 blev ett starkt år för kombinasjonsfonder. God utveckling i aktiemarkaderna, höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att levera ok resultat i 2023 men vi ser fler problem med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023, båda för aktie och obligationsmarknaderna.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på aktier, räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Fondet hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade, och en undervikt i aktier. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem och finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Den risken är extra stor vid en konjunktur nedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	185 235	114,54	1 609 811	-	12,53	- 2)
2022-12-31	145 996	101,79	1 432 919	-	-6,37	- 2)
2021-12-31	104 962	108,71	965 394	-	7,40	- 2)
2020-12-31	3 845	101,22	37 922	-	1,22 <sup>1)</sup>	- 2)

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	6,90
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	- <sup>5)</sup>
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	- <sup>4)</sup>
Informationskvot	- <sup>5)</sup>
Sharpekvot	- <sup>4)</sup>
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	2,65
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- <sup>4)</sup>

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,10
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	- <sup>4)</sup>
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1,11
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	118,42
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	7,40

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,32
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-12-09 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		19 516 356	-7 812 980
Ränteintäkter		57 124	18 250
Utdelningar		823 732	155 274
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>20 397 212</b>	<b>- 7 639 457</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-690 574	-578 959
Räntekostnader		0	-319
Övriga kostnader		-13 561	-17 845
<b>Summa kostnader</b>		<b>- 704 134</b>	<b>- 597 123</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>19 693 078</b>	<b>- 8 236 580</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		182 406 906	145 094 551
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>182 406 906</b>	<b>145 094 551</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 522 326	887 332
Övriga tillgångar		475 879	150 509
<b>Summa tillgångar</b>		<b>185 405 111</b>	<b>146 132 392</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		169 772	136 787
<b>Summa skulder</b>		<b>169 772</b>	<b>136 787</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>185 235 339</b>	<b>145 995 605</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Carnegie Investment Grade B, Sverige, NOK	142 300	15 338 011,34	8,28
DNB Obligasjon Norden C, Norge, NOK	26 164	27 619 964,50	14,91
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	110 214	11 621 422,99	6,27
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	115 300	12 251 033,43	6,61
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	256 785	22 762 197,20	12,29
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	87 927	16 385 120,48	8,85
Norne Aksje Norge Classic, Norge, NOK	22 950	2 954 660,94	1,60
Holberg Norden A, Norge, NOK	18 130	13 801 216,80	7,45
KLP Aksjefremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar, Norge, NOK	12 445	12 866 179,21	6,95
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N, Norge, NOK	8 116	10 118 029,28	5,46
KLP Kredittobligasjon N, Norge, NOK	11 910	12 575 667,09	6,79
Skagen Global A, Norge, NOK	3 353	11 025 925,77	5,95
Storebrand Global Multifactor Class B, Norge, NOK	12 612	13 087 476,30	7,07
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>182 406 905</b>	<b>98,47</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>182 406 905</b>	<b>98,47</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>182 406 905</b>	<b>98,47</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>182 406 905</b>	<b>98,47</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 828 434</b>	<b>1,53</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>185 235 339</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	145 995 605	104 962 168
Andelsutgivning	38 852 993	69 860 228
Andelsinlösen	-19 306 336	-20 590 211
Periodens resultat enligt resultaträkning	19 693 078	-8 236 580
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>185 235 339</b>	<b>145 995 605</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: NORNE KOMBI 50

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MDTXPLMDPIZR71

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 20,31 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
  - Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
  - Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
  - Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
  - Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
  - Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,5% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 96,9% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

98,5% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella produkt uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,5%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	96,9%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	98,5%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttgdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

#### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	13.739 %	NO
DNB OBLIGASJON NORDEN C		9.3705 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	8.7438 %	NO
HOLBERG NORDEN A		7.9148 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK		7.5779 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	7.4821 %	NO
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	6.5283 %	NO
Skagen Global A	Funds	6.3992 %	NO

STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A		5.7483 %	NO
KLP KREDITTOBLIGASJON P		5.3807 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS P		5.0146 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	3.9410 %	NO
CARNEGIE INVESTMENT GRADE /NOK/ CL B		2.6610 %	SE
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS B		1.7744 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK		1.7444 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

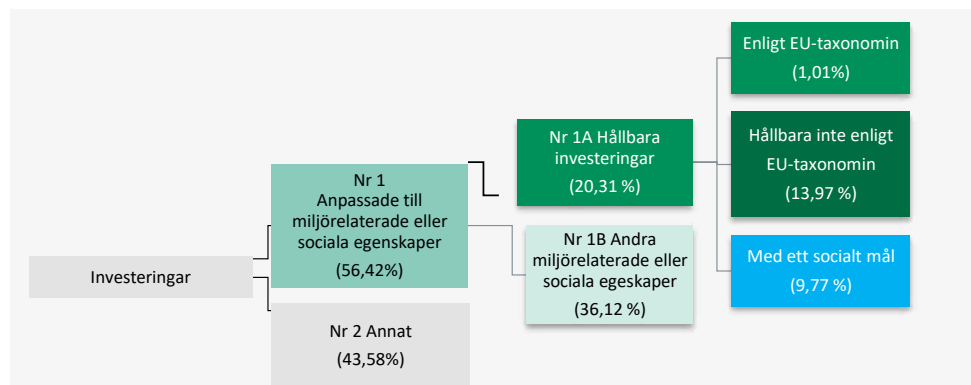
56,42% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

20,31 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

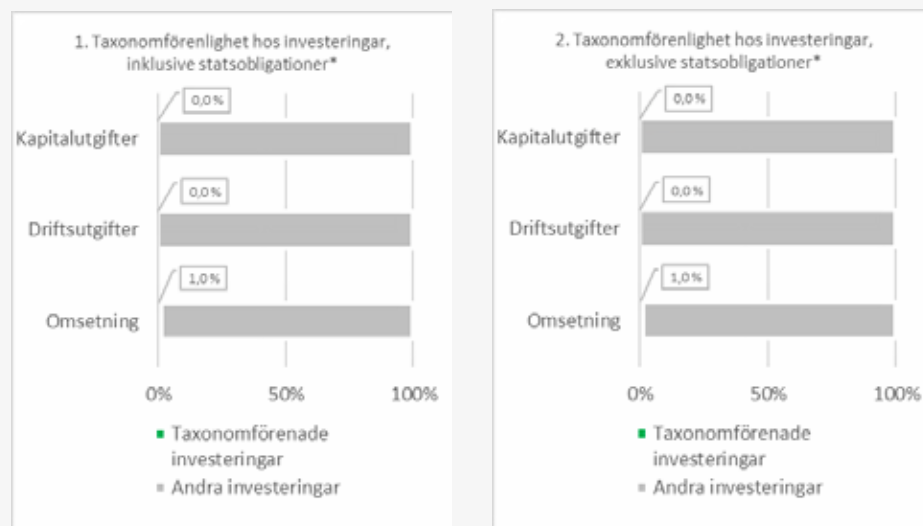
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,01%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 13,97 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 9,77 % av den finansiella produkten.



### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 20,31 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

- **Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämpligt.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämpligt.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Ej tillämpligt.



- 
- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Norne Kombi 50, org.nr 515603-1352

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Norne Kombi 50 för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Norne Kombi 50:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:21:05 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **BULDER 20**

515603-2004

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## **Förvaltningsberättelse**

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende BULDER 20, 515603-2004.

### **Kursutveckling**

Andelsvärdet har under året ökat med 9,36 procent i NOK.

### **Helåret 2023**

2023 blev ett starkt år för kombinasjonsfonder. God utveckling i aktiemarkaderna, höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att levera ok resultat i 2023 men vi ser fler problemer med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023, båda för aktie og obligationsmarknaderna.

### **Framtidsutsikter**

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på aktier, räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Fondet hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade, och en undervikt i aktier. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem och finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.



## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	2 687	108,75	24 589	-	9,36	- <sup>2)</sup>
2022-12-31	1 082	99,44	10 884	-	-0,6 <sup>1)</sup>	- <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	- <sup>4)</sup>
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	- <sup>5)</sup>
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	- <sup>4)</sup>
Informationskvot	- <sup>5)</sup>
Sharpekvot	- <sup>4)</sup>
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- <sup>4)</sup>
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- <sup>4)</sup>

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,60
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,60
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	63,13
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	4,02

### Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,16
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	2023-01-01- 2023-12-31	2022-04-05- 2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		121 896	-15 970
Ränteintäkter		442	126
Utdelningar		16 964	11 208
Övriga intäkter		13 176	
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>152 478</b>	<b>- 4 635</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-46	-86
Övriga kostnader		0	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-46</b>	<b>-86</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>152 432</b>	<b>-4 721</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		2 633 268	1 070 238
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>2 633 268</b>	<b>1 070 238</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		21 443	8 206
Övriga tillgångar		31 883	4 465
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 686 594</b>	<b>1 082 909</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		-	551
<b>Summa skulder</b>		-	<b>551</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>2 686 594</b>	<b>1 082 358</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### **Värderingsregler**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **Nyckeltal**

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

<b>Värdepapper</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Andel %</b>
<b>Bransch</b>			
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	3 319	438 577	16,32
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	3 559	378 166	14,08
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	1 595	141 391	5,26
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	608	113 308	4,22
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C, Sverige, NOK	3 256	362 454	13,49
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	4 321	446 157	16,61
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	3 625	388 397	14,46
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P, Norge, NOK	120	111 871	4,16
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	46	96 885	3,61
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	50	83 641	3,11
ODIN Global C, Norge, NOK	147	72 421	2,70
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>2 633 268</b>	<b>98,02</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>2 633 268</b>	<b>98,02</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>2 633 268</b>	<b>98,02</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>2 633 268</b>	<b>98,02</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>53 327</b>	<b>1,98</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 686 594</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	<b>1 082 358</b>	0
Andelsutgivning	1 855 059	1 110 768
Andelsinlösen	-403 255	-23 689
Periodens resultat enligt resultaträkning	152 432	-4 721
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 686 594</b>	<b>1 082 358</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: BULDER 20

Identifieringskod för juridiska personer: 549300U2VFTB1VIW4403

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 18,71 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:



- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,0% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 98,0% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

98,0% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella produkt uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	98,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	98,0%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigidom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	17.333 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	17.130 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	16.403 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	14.426 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	14.063 %	SE
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	4.0329 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		3.4889 %	NO
ODIN GLOBAL C		3.4457 %	NO

Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	3.3449 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		3.2932 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	1.3218 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

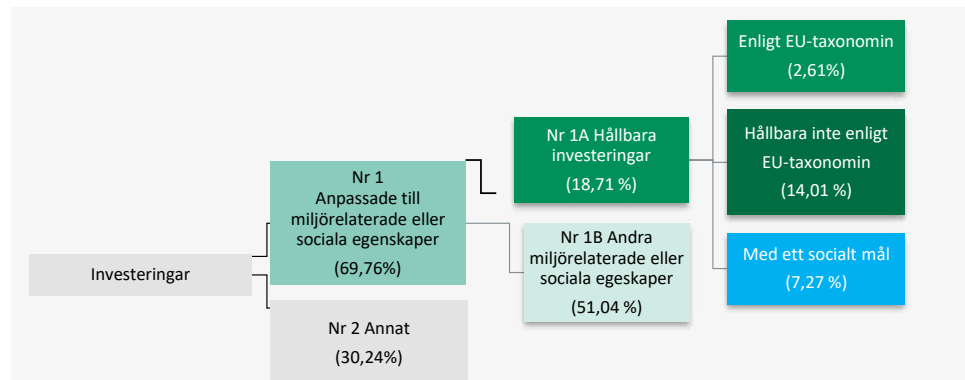
69,76% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

18,71 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

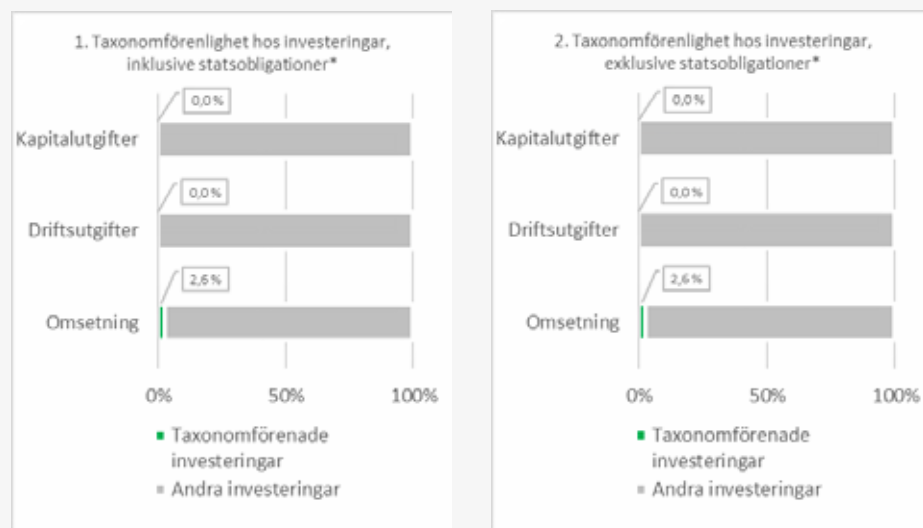
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,61%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 14,01 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 7,27 % av den finansiella produkten.



### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 18,71 % av den finansiella produktens tillgångar investerades i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

#### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond BULDER 20, org.nr 515603-2004

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden BULDER 20 för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond BULDER 20:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:19:53 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **BULDER 50**

515603-1980

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## **Förvaltningsberättelse**

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende Bulder 50, 515603-1980.

### **Kursutveckling**

Andelsvärdet har under året ökat med 12,48 procent i NOK.

### **Helåret 2023**

2023 blev ett starkt år för kombinasjonsfonder. God utveckling i aktiemarknaderna, höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att levera ok resultat i 2023 men vi ser fler problemer med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023, båda för aktie og obligationsmaknaderna.

### **Framtidsutsikter**

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på aktier, räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre muligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Fondet hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade, och en undervikt i aktier. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i muligheter om marknaden skulle bli svagare.

### **Risiker**

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem och finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	5 601	111,12	50 263	-	12,48	- <sup>2)</sup>
2022-12-31	1 728	98,80	17 494	-	-1,2 <sup>1)</sup>	- <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	- <sup>4)</sup>
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	- <sup>5)</sup>
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	- <sup>4)</sup>
Informationskvot	- <sup>5)</sup>
Sharpekvot	- <sup>4)</sup>
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- <sup>4)</sup>
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- <sup>4)</sup>

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,90
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,90
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	97,37
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	6,05

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr.	0,09
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	2023-01-01- 2023-12-31	2022-04-05- 2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		367 407	-11 335
Ränteintäkter		1 334	126
Utdelningar		21 213	8 968
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>389 953</b>	<b>- 2 241</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-6 304	-1 698
Övriga kostnader		0	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-6 304</b>	<b>-1 698</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>383 650</b>	<b>-3 939</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		5 422 300	1 683 633
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>5 422 300</b>	<b>1 683 633</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		122 470	42 354
Övriga tillgångar		61 877	5 887
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 606 647</b>	<b>1 731 874</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		5 428	3 789
<b>Summa skulder</b>		<b>5 428</b>	<b>3 789</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>5 601 219</b>	<b>1 728 085</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga



## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### **Värderingsregler**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **Nyckeltal**

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

**Not 1 Finansiella Instrument**

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	3 926	518 739	9,26
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	4 686	497 916	8,89
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	2 291	203 121	3,63
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	2 867	534 225	9,54
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C, Sverige, NOK	3 790	421 895	7,53
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	5 349	552 302	9,86
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	4 551	487 549	8,70
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P, Norge, NOK	579	540 672	9,65
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	258	546 666	9,76
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	364	605 669	10,81
ODIN Global C	1 044	513 546	9,17
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>5 422 300</b>	<b>96,81</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>5 422 300</b>	<b>96,81</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>5 422 300</b>	<b>96,81</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>5 422 300</b>	<b>96,81</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>178 919</b>	<b>3,19</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>5 601 219</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-04-05- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 728 085	0
Andelsutgivning	4 210 628	1 737 499
Andelsinlösen	-721 143	-5 475
Periodens resultat enligt resultaträkning	383 650	-3 939
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>5 601 219</b>	<b>1 728 085</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: BULDER 50

Identifieringskod för juridiska personer: 549300B0290F55RDJ860

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 18,20 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 96,8% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 96,8% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

96,8% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålet för denna finansiella produkt uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	96,8%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	96,8%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	96,8%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ecosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttigidom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalförvaltning, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ODIN GLOBAL C		10.935 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	10.899 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	10.757 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	10.708 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		9.5617 %	NO
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	9.4375 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	9.3936 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	8.8126 %	NO

KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		8.4651 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	7.9666 %	SE
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	0.9091 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

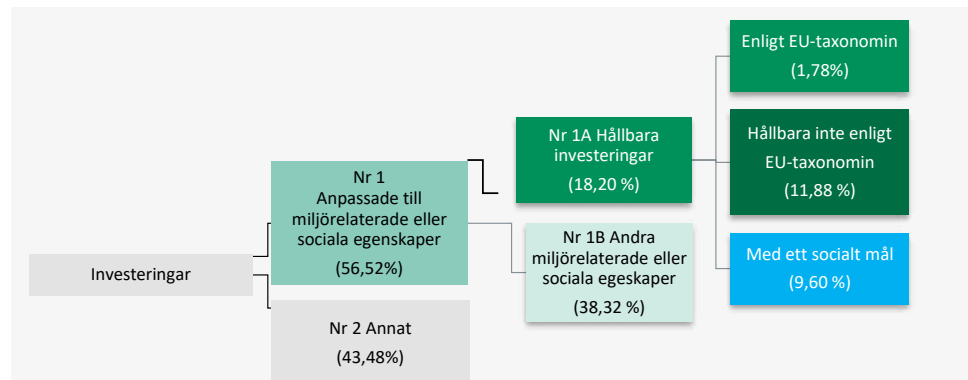
56,52% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

18,20 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/0EE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

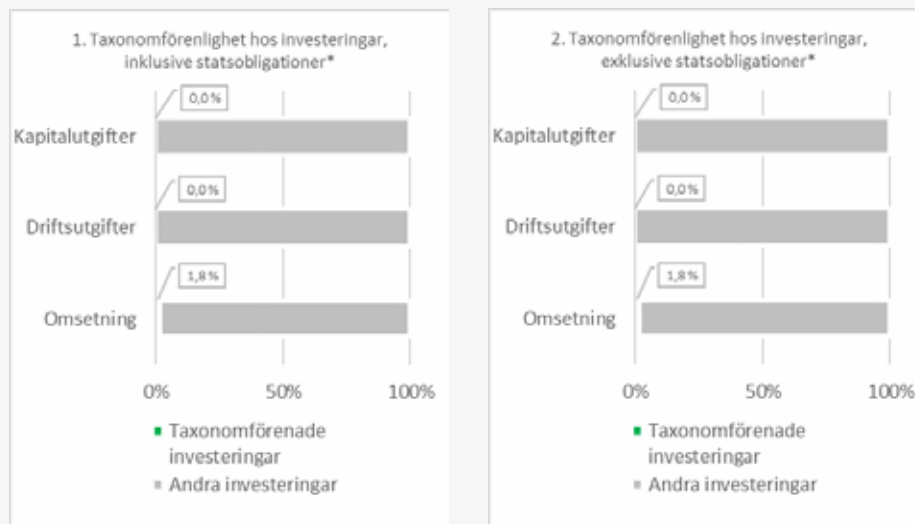
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,78%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 11,88 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 9,60 % av den finansiella produkten.



### Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 18,20 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

#### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.



- 
- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond BULDER 50, org.nr 515603-1980

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden BULDER 50 för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond BULDER 50:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall

Auditor in Charge

***2024-04-29 20:18:19 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

**SPV 20**

515603-2012

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende SPV 20, 515603-2012.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 8,83 procent i NOK.

### Helåret 2023

2023 blev ett starkt år för kombinasjonsfonder. God utveckling i aktiemarkaderna, höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att levera ok resultat i 2023 men vi ser fler problemer med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023, båda för aktie och obligationsmarknaderna.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på aktier, räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Fondet hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade, och en undervikt i aktier. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem och finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.



## Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	1 568	107,96	14 457	-	8,83	_-2)
2022-12-31	992	99,20	10 000	-	-0,8	_-2)

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	_ 4)
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	_ 5)
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	_ 4)
Informationskvot	_ 5)
Sharpekvot	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	_ 4)

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,90
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,90
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	94,45
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	6,02

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,07
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

<sup>1)</sup> Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

<sup>2)</sup> Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på

månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		99 000	-15 456
Ränteintäkter		217	126
Utdelningar		10 004	9 615
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>109 221</b>	<b>- 5 714</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-3 487	-2 273
Övriga kostnader		0	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 487</b>	<b>-2 273</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>105 733</b>	<b>-7 987</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		1 544 223	974 159
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>1 544 223</b>	<b>974 159</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		14 647	14 330
Övriga tillgångar		10 723	4 283
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 569 593</b>	<b>992 772</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		1 151	759
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>1 151</b>	<b>759</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>1 568 442</b>	<b>992 013</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	1 901	251 185	16,01
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	2 000	212 525	13,55
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	1 078	95 565	6,09
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	320	59 611	3,80
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C, Sverige, NOK	1 972	219 488	13,99
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	2 459	253 875	16,19
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	2 166	232 095	14,80
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P, Norge, NOK	56	51 942	3,31
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	21	44 297	2,82
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	34	56 863	3,63
ODIN Global C, Norge, NOK	136	66 778	4,26
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>1 544 223</b>	<b>98,46</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>1 544 223</b>	<b>98,46</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>1 544 223</b>	<b>98,46</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>1 544 223</b>	<b>98,46</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>24 219</b>	<b>1,54</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 568 442</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	992 013	0
Andelsutgivning	471 801	1 000 000
Andelsinlösen	-1 106	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	105 733	- 7 987
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 568 442</b>	<b>992 013</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: SPV 20

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000S688XY2XBFR20

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 18,51 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:



- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
  - Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
  - Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
  - Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
  - Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
  - Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

**Hållbarhets-  
indikatorerna**  
mäter hur  
hållbarhetsmål  
en för denna  
finansiella  
product  
uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,4% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 98,4% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

98,4% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	98,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	98,4%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonominns mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonominns mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttgdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	17.633 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	17.539 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	16.455 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	13.735 %	NO
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	13.644 %	SE
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	4.0568 %	NO
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		3.9896 %	NO
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P		3.8967 %	NO

ODIN GLOBAL C		3.0257 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	2.9240 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	1.5306 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

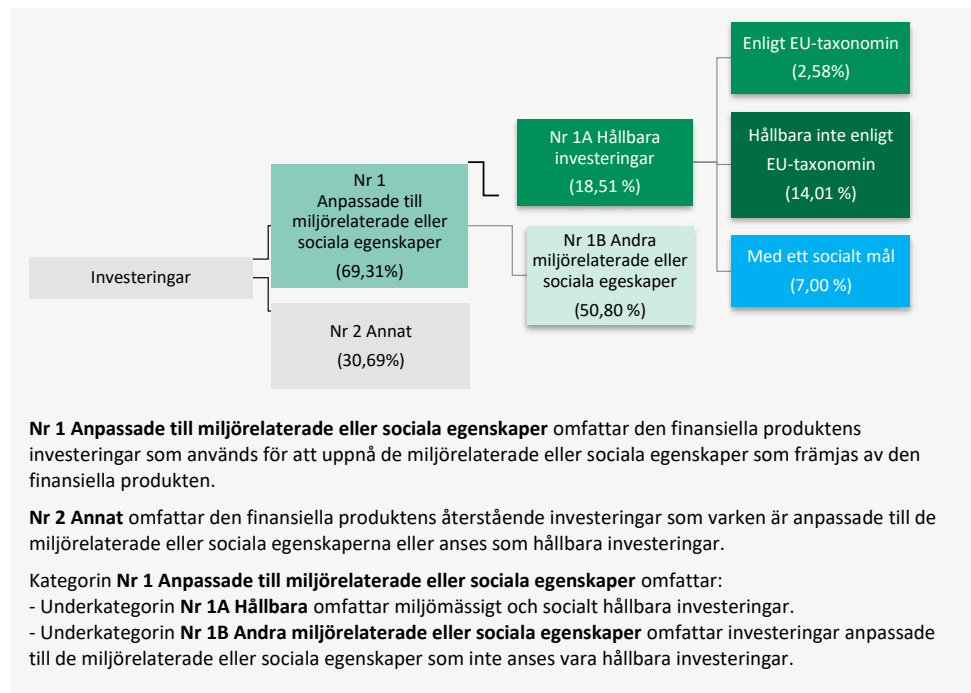
69,31% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

18,51 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är **ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

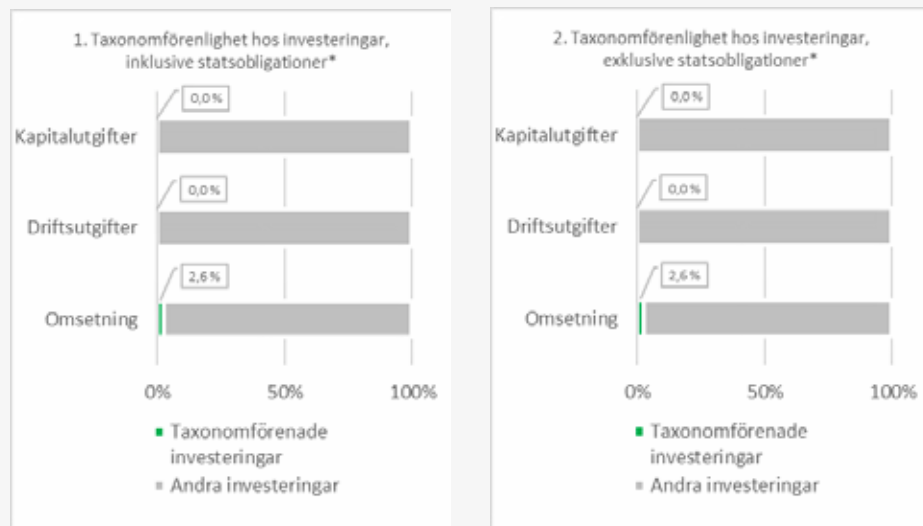
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,58%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 14,01 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 7,00 % av den finansiella produkten.



### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 18,51 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

#### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond SPV 20, org.nr 515603-2012

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden SPV 20 för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond SPV 20:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall

Auditor in Charge

***2024-04-29 20:16:56 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

**SPV 50**

515603-1998

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 avseende SPV 50, 515603-1998.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 11,93 procent i NOK.

### Helåret 2023

2023 blev ett starkt år för kombinasjonsfonder. God utveckling i aktiemarkaderna, höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att leverera ok resultat i 2023 men vi ser fler problemer med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023, båda för aktie og obligationsmarknaderna.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor påverkan på aktier, räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Fondet hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade, och en undervikt i aktier. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem och finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Den risken är extra stor vid en konjunktur nedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### Ersättningar

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.

## Ekonomisk översikt

	Fondför- mogenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	2 165	110,22	19 606	-	11,93	- 2)
2022-12-31	985	98,47	10 000	-	-1,53 <sup>1)</sup>	- 2)

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2022-04-05

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

## Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	- 4)
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	- 5)
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	- 4)
Informationskvot	- 5)
Sharpekvot	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- 4)

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,20
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	1,20
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	129,49
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	8,05

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,05
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-05 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		130 191	-17 709
Ränteintäkter		395	126
Utdelningar		6 974	5 942
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>137 560</b>	<b>-11 641</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-5 735	-3 721
Övriga kostnader		0	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-5 735</b>	<b>-3 721</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>131 825</b>	<b>-15 361</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		2 105 398	963 233
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>2 105 398</b>	<b>963 233</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		48 368	17 453
Övriga tillgångar		12 747	4 964
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 166 513</b>	<b>985 650</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		1 449	1 011
<b>Summa skulder</b>		<b>1 449</b>	<b>1 011</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>2 165 064</b>	<b>984 639</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	1 492	197 152	9,11
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic, Norge, NOK	2 182	231 841	10,71
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	662	58 725	2,71
Alfred Berg Nordic Gambak Classic, Norge, NOK	1 319	245 842	11,35
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C, Sverige, NOK	1 625	180 860	8,35
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	2 401	247 877	11,45
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	1 291	138 351	6,39
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar, Norge, NOK	261	243 719	11,26
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	115	243 650	11,25
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P, Norge, NOK	96	158 816	7,34
ODIN Global C	322	158 567	7,32
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>2 105 398</b>	<b>97,24</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>2 105 398</b>	<b>97,24</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>2 105 398</b>	<b>97,24</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>2 105 398</b>	<b>97,24</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>59 666</b>	<b>2,76</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 165 064</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-04-05- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	984 639	0
Andelsutgivning	1 048 600	1 000 000
Andelsinlösen	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	131 825	- 15 361
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 165 064</b>	<b>984 639</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: SPV 50

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PEYS303UQ55344

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 17,50 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
  - Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
  - Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
  - Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
  - Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
  - Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 97,2% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 97,2% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

97,2% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	97,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	97,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	97,2%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022    \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttgdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



- — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Funds	11.071 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	10.946 %	NO
Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)	Funds	10.602 %	NO
KLP AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMFANSVAR P	Funds	10.329 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	9.6018 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	9.4790 %	SE
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR P		9.4766 %	NO
ODIN GLOBAL C		9.4666 %	NO

---

ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	8.3357 %	SE
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	7.8019 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	0.6793 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

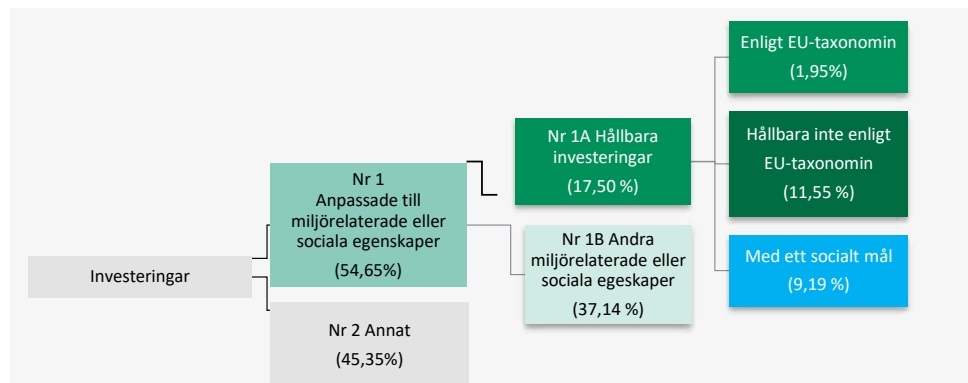
54,65% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

17,50 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Se figur.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;

Communication Services

Consumer Discretionary

Consumer Staples

Consumer, Discretionary

Energy

Financials

Health Care

Industrials

Information Technology

Materials

Real Estate



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

### ● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

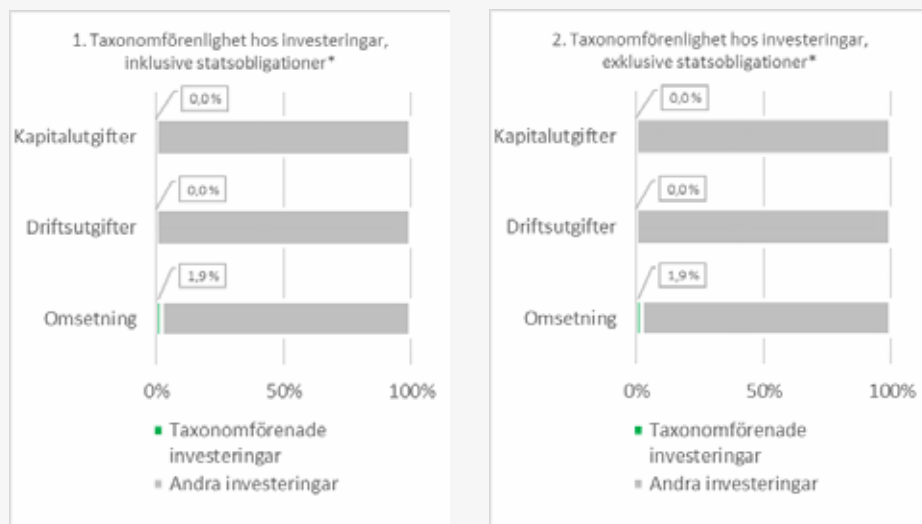
- Ja
- I fossilgas
- I kärnenergi
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	1,95%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 11,55 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Socialt hållbara investeringar utgör 9,19 % av den finansiella produkten.



### Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller

som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 17,50 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

#### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- **Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämpligt.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämpligt.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Ej tillämpligt.



- 
- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond SPV 50, org.nr 515603-1998

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden SPV 50 för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond SPV 50:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 20:00:26 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

Årsberättelse för

# **SPV Rente +**

515603-2020

Perioden

**2023-01-01 - 2023-12-31**



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org nr 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende SPV Rente+, 515603-2020.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 8,18 procent i NOK.

### Helåret 2023

2023 blev ett starkt år för obligationsfonder. Höga räntor och kreditpremier samt stigande obligationspriser, genom kraftigt fallande räntor i slutet av året, bidrog till detta.

Året har präglats av dramatiska händelser. Det fortsatta kriget i Ukraina och kriget i Mellanöstern har dominerat nyheterna och bidragit till ytterligare politisk och ekonomisk polarisering. De höga räntorna orsakade även problem för aktörer i räntemarknaden. Exempelvis Silicon Valley Bank, en medelstor amerikansk bank, gick under i mars som en följd av snabbt stigande räntor och fallande obligationspriser. Den finansiella oron fortsatte då investerarna även tappade förtroendet för storbanken Credit Suisse. De höga räntorna har också skapat problem på fastighetsmarknaden. Ratingen till flera fastighetsbolag blev nedgraderad, och deras finansieringskostnader var höga i obligationsmarknaden. Därför blev flera bolag tvungna att sälja fastigheter, hämta ny egenkapital, reducera utdelningar etc för att betala ner skuld. De bolag som inte har tagit åtgärder har straffats i marknaden.

Stigande kostnader, och stigande räntor har fortfarande inte resulterat i en kraftig recession, och marknaden prisar i stor grad in en "soft landing". De höga inflationsnivåerna kom kraftigt ned i andra halvår 2023 men var fortfarande en god bit över målet om 2% inflation. Förväntningarna om när centralbankerna skall nå räntetoppen har i stor grad påverkat marknadssentimentet. I slutet av året bidrog fallande inflation och ett duvaktigt räntebesked i december från amerikanska FED till att räntor föll kraftigt och att räntetoppen förväntades vara nådd. Nu prisar marknaden in flera räntesänkningar i 2024. Ökta löner, och kanske höga energikostnader, är faktorer som bland annat kan bidra till att inflationen inte kommer tillbaka till målet så snart som marknaden förväntar.

Bolagen fortsatte att leverera ok resultat i 2023 men vi ser fler problem med svagare efterfrågan, tunnare vinstmarginaler och höga räntekostnader. Mot slutet av året steg default rates i den nordiska High Yield-marknaden till 4,6%, vilket fortfarande är något under snittet. Förväntan om att räntor skall ned i 2024 bidrog däremot till bättre sentiment de sista månaderna i 2023. Aktiviteten i primärmarknaden i 2023 blev god med många bolag som lånade i marknaden. Vi tror att med lägre räntor i 2024 så kommer den trenden att fortsätta.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på 1-5 år. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med kort räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

### Framtidsutsikter

Vi förväntar att flera centralbanker kommer att sänka räntorna i 2024. När, och hur mycket, återstår att se. Den stora frågan är hur kraftig en eventuell recession blir och eventuellt svagare företagsresultat. Det vill ha stor

påverkan på räntor, kreditspreadar och default rates. Blir det bara en "soft landing" så kan problemen bli låga. Dagens höga räntor och kreditspreadar bidrar däremot till högre portföljränta som ger bättre möjligheter att skapa ok avkastning och en buffert om det uppstår problem. Det finns fortfarande osäkerheter runt den geopolitiska situationen med kriget i Ukraina mm som vi följer med på. Norne Rente hade i slutet av 2023 en övervikt i Investment grade. Det innebär en ganska konservativ profil som gör att fonden kan ta del i möjligheter om marknaden skulle bli svagare.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

### **Ersättningar**

Förvaltningsbolaget omfattas av den norska regleringen av ersättningssystem som är intagna i föreskrifter till Lov om forvaltning av alternative investeringsfond av den 1 juli 2014 och Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av den 1 december 2010. Bolagets ersättningspolicy ändrades 2018 och antogs av styrelsen den 13 december 2018 i enlighet med införandet av nya regler om ersättning i direktiv 2014/91/EU (UCITS V), i verdipapirloven § 2-16 och verdipapirfondforskriften §§ 2-33 till 2-39. Nytt i det reviderade ersättningssystemet är att ledande befattningshavare, liksom andra definierade grupper av anställda, omfattas av ett regelverk för utbetalning där en större del av ersättningen skjuts upp under en period av minst tre år och där en betydande del av uppskjuten ersättning speglar värdeutvecklingen i de fonder som förvaltas av bolaget. Utbetalningen är villkorad i enlighet med regelverket och innefattar krav på minsta bindningstid. Vid den återkommande översynen av ersättningspolicyn, som behandlades av styrelsen den 19. mars 2024, gjordes inga väsentliga förändringar i policyn och utbetalning beslutades i överensstämmelse med policyns utbetalningsregler.

I enlighet med bolagets interna riktlinjer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda med kontrolluppgifter (risk och compliance) samt anställda med arbetsuppgifter av väsentlig betydelse för bolagets riskexponering som risktagare. Dessutom definieras anställda som har en total ersättning i nivå med ledande befattningshavares som risktagare. Totalt 28 personer i företaget definieras som risktagare. Inget arvode har utgått till andra styrelseledamöter än de tre externa, vilka erhåller ett fast belopp per möte.

För risktagarna (med undantag för styrelseledamöter) uppgick den fasta lönen till 44 132 851 NOK medan den rörliga ersättningen var 13 930 551 NOK.

Principen för ersättning är att den fasta lönen ska utgöra en fullvärdig lön medan den rörliga delen ska bestämmas utifrån koncernens resultat och individens prestation. Den rörliga ersättningen består av en andel kontanter och en andel som speglar värdeutvecklingen i fonderna, där minst 40 % behålls och betalas i lika delar under en period av minst 3 år.



## Ekonomisk översikt

	Fondför- mogenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2023-12-31	40 352	108,13	367 847	-	8,18	- 2)
2022-12-31	1 000	99,95	10 000	-	-0,05 <sup>1)</sup>	- 2)

<sup>1)</sup> Avkastning sedan fondstart 2022-04-19

<sup>2)</sup> Fonden saknar jämförelseindex

### Nyckeltal

2023-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % <sup>1)</sup>	- 4)
Totalrisk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	- 5)
Aktiv risk % <sup>3)</sup>	- 4)
Informationskvot	- 5)
Sharpekvot	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- 4)

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader i NOK	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader i NOK	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,50
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	51,87
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	3,35

### Omsättning

2023

Omsättningshastighet ggr	0,02
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2022-04-19 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-04-19- 2022-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på fondandelar		373 161	-17 149
Ränteintäkter		7 830	126
Utdelningar		606 902	16 771
Övriga intäkter		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>987 893</b>	<b>- 251</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		1 944	372
Övriga kostnader		-	-
<b>Summa kostnader</b>		<b>1 944</b>	<b>372</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>989 837</b>	<b>120</b>

**Balansräkning**

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		39 659 686	979 622
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>39 659 686</b>	<b>979 622</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		818 593	16 940
Övriga tillgångar		132 946	3 982
<b>Summa tillgångar</b>		<b>40 611 225</b>	<b>1 000 543</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga skulder		259 019	423
<b>Summa skulder</b>		<b>259 019</b>	<b>423</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>40 352 206</b>	<b>1 000 120</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 7</b>			
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	8 493	895 514	2,22
Alfred Berg Income B - C, Sverige, NOK	32 991	4 358 808	10,80
Alfred Berg Nordic Investemnt Grade Classic, Norge, NOK	40 398	4 292 387	10,64
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Classic, Norge, NOK	33 932	3 007 829	7,45
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Classic, Norge, NOK	42 855	4 295 039	10,64
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C, Norge, NOK	34 309	3 819 581	9,47
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic, Norge, NOK	58 402	6 030 531	14,94
Holberg Kreditt A, Norge, NOK	36 035	4 246 178	10,52
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	65 911	7 060 949	17,50
Odin Kreditt A	15 645	1 652 870	4,10
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>39 659 686</b>	<b>98,28</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>39 659 686</b>	<b>98,28</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>39 659 686</b>	<b>98,28</b>
<b>Summa Värdepapper</b>		<b>39 659 686</b>	<b>98,28</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>692 521</b>	<b>1,72</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>40 352 206</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-04-19- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 000 120	0
Andelsutgivning	39 460 207	1 000 000
Andelsinlösen	1 097 958	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	989 837	120
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>40 352 206</b>	<b>1 000 120</b>

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

Produktnamn: SPV RENTE+

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008SCMZGB4WVR256

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**

**Nej**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 18,95 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Om inget annat anges uttrycks alla faktiska uppgifter i denna periodiska rapport som kvartalsvis vägt genomsnitt. Föregående års rapportering baserades på det värde som kunde utläsas per den 31 december 2022. För de delar i rapporten där jämförelser mellan två perioder är aktuella har siffrorna från föregående rapporteringsperiod räknats om till ett kvartalsvis vägt genomsnitt.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:



- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har ett väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.

Inget referensvärde har angetts gällande de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikator används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt:

- Den finansiella produkten investerar 98,3% av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).
- 98,3% av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

98,3% av den finansiella produkten har inte investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.

**Hållbarhets-  
indikatorerna**  
mäter hur  
hållbarhetsmål  
en för denna  
finansiella  
product  
uppnås.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2022*	2023**	Kommentar
Andel i procent av fondförmögenheten i artikel 8 eller artikel 9 fonder enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).	Ej tillämpligt.	98,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produktens portfölj består av fonder vars som inte bryter mot principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.	Ej tillämpligt.	98,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande
Andel i procent av den finansiella produkten som inte är investerat i andra fonder som överskrider maximal exponering mot pornografi (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi), alkohol (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion) kol, tobak och kontroversiella vapen.	Ej tillämpligt.	98,3%	Enligt den finansiella produktens åtagande Enligt den finansiella produktens åtagande

\* värde per den 31 december 2022      \*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen för den finansiella produktens hållbara investeringar är att finansiera företag som bidrar till miljömål och/eller sociala mål genom sina produkter och tjänster, och även genom hållbara arbetsmetoder.

I den egenutvecklade ESG-analysmetoden, så som de definieras i Informationsbroschyren, bedöms hållbara investeringar enligt flera kriterier som anses vara centrala för att ett företag ska kunna betecknas som hållbart. Kriterierna kompletterar varandra och i praktiken måste ett företag uppfylla minst ett av de kriterier som beskrivs nedan för att anses bidra till ett miljömässigt eller ett socialt mål:

1. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med EU-taxonomin mål. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga egenskaper; hållbart skogsbruk, återställande av miljö, hållbar tillverkning, förnybara energikällor, tillgång till vatten och avlopp, avfallshantering och ersättningen kopplat till det, hållbara byggnader, hållbara transporter, hållbar

och tydlig information gällande teknologi forskning och annan utveckling inom hållbarhet.

2. Företaget bedriver en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling (United Nations Sustainable Development Goals - förkortas UNSDG). Ett företag kan klassas som en hållbar investering förutsatt att mer än 20 % av omsättningen överensstämmer med UNSDG samt att mindre än 20 % av omsättningen inte får vara icke-kompatibel med UNSDGs. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: hållbart jordbruk, hållbar hantering av vatten och avlopp, hållbar och modern energianvändning, hållbar ekonomisk utveckling, hållbar infrastruktur, hållbara städer, hållbara konsumtions- och produktionsmönster, bekämpa klimatförändringar, bevarandet och hållbar användning av hav och marina resurser, hållbar användning av terrestra ekosystem, hållbart skogsbruk, bekämpa ökenspridning, markförstärkning och förlust av biologisk mångfald;

B. Sociala mål: bekämpa och sträva mot nolltolserans för fasttgdom och hunger, hälsosamma liv och välbefinnande i alla åldrar, inkluderande och jämlik kvalitetsutbildning och möjligheter till livslångt lärande, jämställdhet, stärkande av kvinnors och flickors rättigheter till sanitetsprodukter och vatten, tillgång till prisvärd och pålitlig energiförsörjning, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete, motståndskraftig infrastruktur, inkluderande och hållbar industrialisering, minskad ojämlikhet, inkluderande, säkra och motståndskraftiga städer och mänskliga bosättningar, fredliga och inkluderande samhällen, tillgång till rättvisa och effektiva ansvarsfulla och inkluderande institutioner, globalt partnerskap för hållbar utveckling.

3. Företaget är verksamt inom en sektor med höga växthusgasutsläpp (GHG) och håller på att ställa om sin affärsmodell för att anpassa den till målet att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 °C. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande miljömässiga mål: minska utsläppen av växthusgaser, bekämpa klimatförändringar.

4. Företagets praxis i miljörelaterade och sociala frågor rankas som "bäst i klassen" jämfört med andra företag inom den relevanta sektorn och geografiska regionen. Utvärderingen av vem som presterar bäst i frågor som gäller miljömässiga eller sociala egenskaper baseras på BNP Ams metod för att fastställa en ESG poäng. Företag utvärderas och får en ESG poäng som jämför dem med andra jämförbara företag inom samma sektor och geografiska område. Ett bolag med en sammanlagd poäng över 10 i kategorin för antingen miljömässiga eller sociala

egenskaper kvalificeras som bäst i sin klass. Ett företag som kvalificerar sig genom att uppfylla det här kriteriet kan t.ex. bidra till följande mål:

A. Miljömässiga mål: bekämpa klimatförändringar, hantering av miljörisker, hållbar förvaltning av naturens resurser, avfallshantering, hantering av vatten, reducering av växthusgaser, förnybar energi, hållbart jordbruk, grön infrastruktur.

B. Sociala mål: hälsa och säkerhet, personalförvaltning, god hantering av externa intressenter (leverantörer, data), affärsetik, sund bolagsstyrning.

Gröna obligationer, sociala obligationer och hållbara obligationer som emitteras för att stödja specifika miljöprojekt och/eller sociala projekt räknas också som hållbara investeringar under förutsättning att dessa räntebärande värdepapper får investeringsrekommendationen "positiv" eller "neutral" från BNPP AM:s Sustainability Center efter att emittenten och det underliggande projektet har utvärderats. Utvärderingen baseras på en egenutvecklad metod för analys av gröna, sociala och hållbara obligationer.

För att ett företag ska bedömas som en hållbar investering får det inte påtagligt skada andra miljörelaterade eller sociala mål (Do No Significant Harm- principen - DNSH) och bör följa god bolagsstyrningspraxis. BNPP AM använder en egenutvecklad analysmetod för att bedöma alla företag i förhållande till dessa krav. Mer information om den egenutvecklade metoden finns på förvaltningsbolagets webbplats: [www.alfredberg.se/our-approach/](http://www.alfredberg.se/our-approach/)

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringar som den finansiella produkten har genomfört har inte klassats som hållbara om de funnits en risk att de påtagligt kan skada något miljömål eller socialt mål (DNSH-principen). Förvaltningsbolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser enligt definitionen i SFDR, och att inte investera i företag som underlåter att uppfylla sina grundläggande skyldigheter i enlighet med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter.

Eftersom den finansiella produkten investerar i andra fonder förlitar sig förvaltningsteamet på den analys av DNSH-principen som förvaltningsteamet i den relevanta underliggande fonden utför i samband med investeringar.

— — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

- — — Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten tar inte hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som **utgör den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Holberg Obligasjon Norden A	Funds	17.424 %	NO
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK)	Funds	16.899 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK)	Funds	12.182 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK)	Funds	11.973 %	NO
HOLBERG KREDITT A	Funds	10.030 %	NO
Alfred Berg Income B - C (HNOK)	Funds	9.7179 %	SE
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK	Funds	9.5173 %	SE
ODIN KREDITT A		4.4871 %	NO

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK)	Funds	3.9991 %	NO
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)	Funds	1.8906 %	NO



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

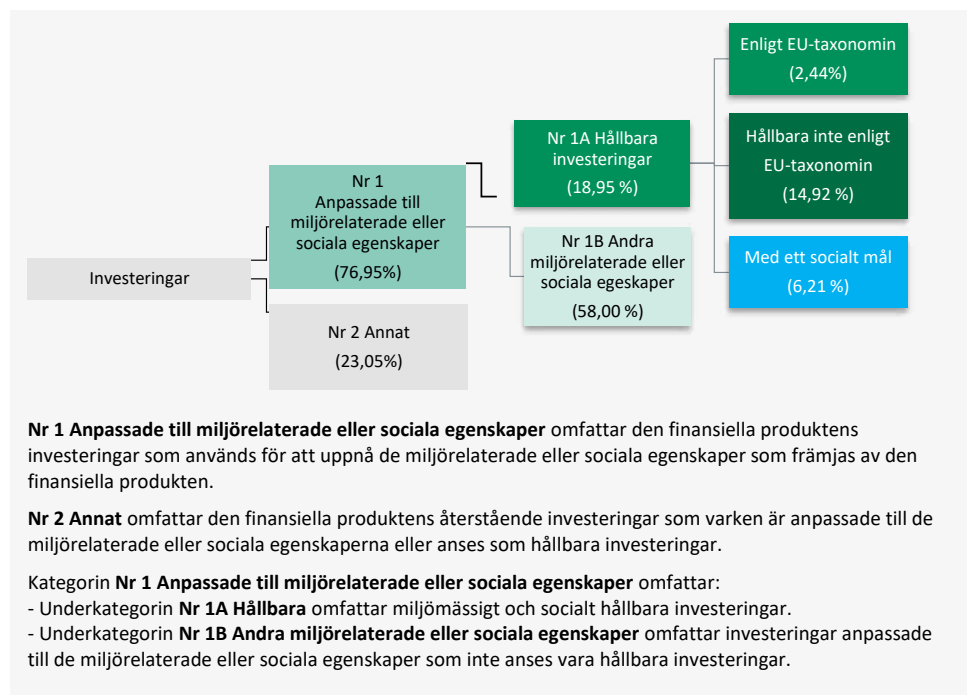
76,95% av den finansiella produktens investeringar allokerades till de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna av investeringsstrategin.

18,95 % av den finansiella produktens investeringar klassas som hållbara investeringar.

Vad den återstående delen av investeringarna kan innehålla återges i frågan "Vilka investeringar är inkluderade i "Nr. 2 Annat", vad är deras syfte och finnes det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?" nedan

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Se figur.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Produkten har investerat i följande sektorer genom företag med E/S egenskaper;  
Industrials



**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är anpassade till EU:s taxonomi och bidrar till miljömålen om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.

Förvaltningsbolaget, via BNPP AM, använder data från tredjepartsleverantörer för att mäta hur stor andel av investeringarna som är i linje med EU:s taxonomi. Leverantörerna samlar in företagens självrapporterade centrala resultatindikatorer för anpassning och får använda motsvarande information om dessa inte är lätt tillgängliga i offentliggörandet. Mer information om BNPP AM, metoden och de leverantörer som används finns här: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/OEE37EC2-8612-48A5-8AA1-D5C09CCB58DD>

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Ytterligare uppdateringar av prospektet och anpassningen av åtagandena till EU:s taxonomi kan komma att göras i enlighet med detta.

Ekonomisk verksamhet som inte erkänns av EU:s taxonomi är inte nödvändigtvis skadlig för miljön eller ohållbar. Dessutom är inte alla verksamheter som kan bidra väsentligt till miljömässiga och sociala mål ännu integrerade i EU:s taxonomi.

Dessa investeringars överensstämmelse med kraven i artikel 3 i förordning (EU) 2020/852 (taxonomiförordningen) har inte varit föremål för någon försäkran från en revisor eller granskning av en tredje part.

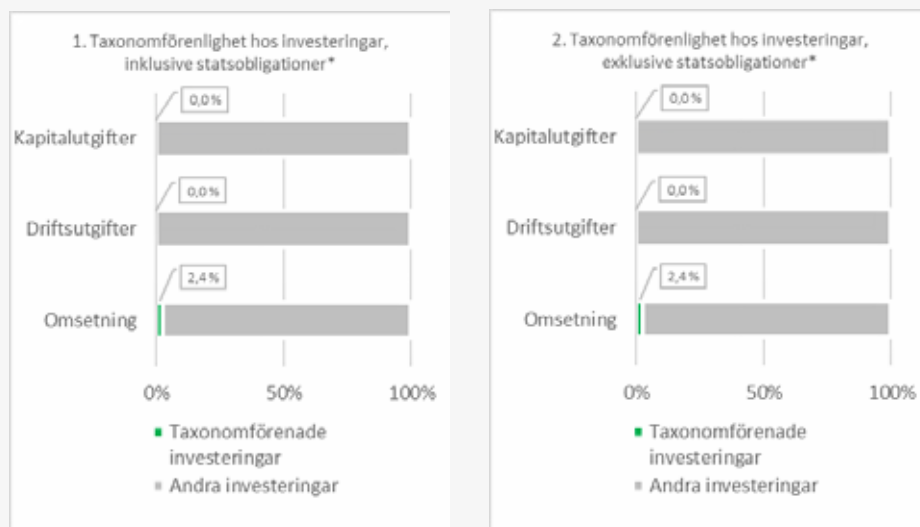
- **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- Ja  
 I fossilgas  
 I kärnenergi  
 Nej

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

*Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*



*\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamhet och möjliggörande verksamhet i den mening som avses i förordningarnas taxonomi är 0 % för omställningsverksamhet och 0 % för möjliggörande verksamhet.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Indikator	2022*	2023**
Andelen (i procent) av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder.	Ej tillämpligt.	2,44%

\* värde per den 31 december 2022

\*\* kvartalsvis vägt genomsnitt från 2023



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med den europeiska taxonomiförordningen är 14,92 %.

Förvaltningsbolaget förbättrar sina system för insamling av data i linje med EU:s taxonomi för att säkerställa att publicerad hållbarhetsinformation enligt den europeiska taxonomiförordningen är korrekt och tillräcklig. Samtidigt har den finansiella produkten investerat i hållbara investeringar vars miljömål inte är i linje med EU:s taxonomi.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Socialt hållbara investeringar utgör 6,21 % av den finansiella produkten.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Den återstående andelen av investeringarna kan omfatta 1) den andel av tillgångarna som inte uppnår fondens främjade miljörelaterade och sociala egenskaper. Det kan vara underliggande fonder och andra finansinstrument som inte tillfredsställer alla eller några av de bindande delarna. 2) Här ingår

också tillgångar som har till syfte att se till att likviditeten i produkten inte äventyras (t.ex. derivatinstrument, likvida medel, m.fl.).

Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder finns inte för alla tillgångar.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag som antingen har aktiviteter inom områden, eller som producerar eller distribuerar produkter, som kan gå ut över miljö och/eller människor.

Enligt investeringsstrategin exkluderas:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen) – produkter som kan förorsaka onödigt lidande för människor i krig.
- Alkohol – en produkt som kan förorsaka hälsoskada och social otrygghet, synnerligen hos barn (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från alkoholproduktion)
- Tobak - en produkt som förorsakar hälsoskada.
- Pornografi – en sektor där det finns risk för människohandel och utnyttjande av sårbara individer (exkluderas förutsatt att mer än 5 % av omsättningen kommer från produktion eller distribution av pornografi).
- Kol som fossilt bränsle – en produkt som har et väldigt högt utsläpp av växthusgaser och kan förorsaka hälsoskada hos människor.
- Kriterierna för uteslutning tillämpas också på emittenter som bryter mot internationella normer och konventioner som UN Global Compact, OECD riktlinjer och ILO.
- 18,95 % av den finansiella produktens tillgångar investeras i hållbara investeringar i enlighet med definitionen i artikel 2.17 i SFDR.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Ej tillämpligt.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Ej tillämpligt.

## Underskrifter

Oslo, den 29.04.2024

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot  
Styrelseordförande

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

Mariann Steine Bendriss  
Styrelseledamot

Leif Eriksrød  
Styrelseledamot

Claudine Francoise Smith  
Styrelseledamot

Ligia Torres  
Styrelseledamot

Kjetil Andreas Skudal  
Styrelseledamot

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska  
signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond SPV RENTE+, org.nr 515603-2020

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, organisationsnummer 956 241 308, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden SPV RENTE+ för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidor 10-23. Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 1-24 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond SPV RENTE+:'s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 ('hållbarhetsinformationen'). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-23 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

---

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

***Signerat med Svenskt BankID***

---

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Susanne Sundvall  
Auditor in Charge

***2024-04-29 19:59:13 UTC***

---

Datum

Leveranskanal: E-post

















**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](http://www.alfredberg.no), [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto:kundesenter.no@alfredberg.com)

Selskap innenfor BNP Paribas.