

31. DESEMBER 2024

# ALFRED BERG ESG RAPPORT

Q4 2024

# INNHOLDSFORTEGNELSE

3. ANSVARLIGE INVESTERINGER I ALFRED BERG
3. EKSKLUSJONSREGIME
4. ESG ANALYSE
5. INTEGRERING AV RISIKO KNYTTET TIL BÆREKRAFT OG ANSVARLIGHET
5. TYDELIG PROSESS FOR DIALOG OG AKTIVT EIERSKAP
6. SEKTORSPESIFIKK ESG-STANDARDSCREENING
7. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM)
8. VÅRE TRE E'ER
8. ESG RISIKO OG PÅVIRKNING PÅ FORVENTET AVKASTNING
9. MILJØMESSIGE OG SOSIALE KARAKTERISTIKKER SOM FONDET FREMMER
10. NET ZERO
11. ALFRED BERG FREMTID - FOND MED SÆRLIG FOKUS PÅ ESG
12. INFORMASJON OM SFDR I VÅRE FOND
13. ESG RAPPORTERING
14. ALFRED BERG ER KARBONNØYTRALT
15. NORDEN SOM INVESTERINGSUNIVERS
15. FASTE MØTER OG ANNEN AKTIVITET
16. MINIMUM ANDEL BÆREKRAFTIGE INVESTERINGER
18. ESG HENDELSER I Q4 2024
20. ALFRED BERG BÆREKRAFTS RETNINGSLINJER OG STRATEGIER
21. DISCLAIMER

# ANSVARLIGE INVESTERINGER I ALFRED BERG

Alfred Berg ønsker å bidra til et rettferdig samfunn og et bærekraftig miljø gjennom vårt engasjement. Dette betyr at vi integrerer ansvarlige investeringer i vår aktive forvaltning. Gjennom dette vil vi bidra til endring for våre kunder og samfunnet.



Fokus på bærekraft og ansvarlighet er tuftet på fire bærebjelker:

- Eksklusjonsregime
- ESG analyse
- Integrering av risiko knyttet til bærekraft og ansvarlighet
- Tydelig prosess for dialog og aktivt eierskap

## EKSKLUSJONSREGIME

Vi ekskluderer selskaper som er i brudd med internasjonale normer som for eksempel UN Global Compact, International Labour Organization (ILO) og menneskerettigheter. Vi ekskluderer også selskaper med mer enn 5 % av omsetningen fra ukonvensjonell olje og gass, kull, alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen.

### Antall selskaper som er ekskludert per Q4 2024:

Agriculture – 87

Asbestos - 11

Coal – 2711

Controversial weapons – 353

Mining - 43

Nuclear - 58

Palm Oil – 87

Reputational risk - 812

Tobacco – 128

UN Global Compact – 448

Unconventional oil & gas – 595

Wood Pulp - 91

Adult Entertainment – 27

Alcohol - 77

## ESG ANALYSE

I Alfred Berg er ESG analysen basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Vi benytter BNPP AM sin metodikk, ressurser og resultat. Alfred Berg kan også benytte øvrige eksterne aktører som benytter egne analysemetoder. Vi har et mål om at i hovedsak 90 % av selskapene i våre porteføljer skal være dekket.

Analysen resulterer i en total poengsum for ESG risiko for hvert enkelt selskap, samt en egen poengsum for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum, rangeres i forhold til andre selskaper innen samme industri.

Poengsummen for alle selskapene i porteføljen legges sammen og resulterer i en total ESG score profil på hver fond.

# INTEGRERING AV RISIKO KNYTTET TIL BÆREKRAFT OG ANSVARLIGHET

Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Integrering av ESG risiko bidrar til at vi investerer i selskaper, og bygger porteføljer, som bidrar til målsetningen om god risikojustert avkastning.

Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet. Disse kravene kan være i form av kvantitative målsetninger relativ til indeks eller sammenligningsgruppe, det kan være mål om ekskludering av enkelte sektorer, det kan være "best in class" målsetninger eller mål om å nå en gitt andel grønne obligasjoner.

## TYDELIG PROSESS FOR DIALOG OG AKTIVT EIERSKAP

Aktivt eierskap er en integrert og viktig del av en bærekraftig og ansvarlig forvaltning. Vi er aktive eiere, og bruker selskapsdialog og stemmegivning til å påvirke selskaper og organisasjoner vi investerer i til det bedre. Brukes aktivt eierskap korrekt, kan dette redusere risiko, tydeliggjøre verdier og samtidig påvirke selskapene og verden rundt oss positivt. Det er derfor viktig å være med på å påvirke at selskapene ikke bare offentliggjør finansiell informasjon, men også informasjon relatert til corporate governance og annen ikke-finansiell informasjon.

Alfred Berg har tro på at aktivt eierskap er generelt mer effektivt enn eksklusjon, men eksklusjon kan være en effektiv siste utvei. Vi vil kunne bidra til å utvikle og etterleve gode standarder innen bærekraft, sosiale standarder samt corporate governance for selskaper vi er investert i.

Dette inkluderer arbeid i valgkomitéer for å sikre kompetente styrer i norske børsnoterte selskaper, i tillegg til stemmegivning ved generalforsamlinger og en løpende dialog med ledelsen. Dette kan også bidra til at selskaper som i dag har en lav ESG score kan bevege seg i riktig retning.

Vår prosess for aktivt eierskap blir godt dokumentert i våre interne analyseverktøy, i tillegg til at vi offentliggjør vår stemmegivning. Vi bruker ISS til å vurdere om innkallinger til generalforsamlinger er i henhold til bransje anbefalinger og god eierstyring.

Alfred Berg har løpende dialog med selskaper vi har store eierposter i om ESG temaer. Vi møter også selskapene som rater svakest på ESG for å adressere temaer hvor de scorer svakt i ESG analysen. Selskapene har respondert positivt på disse møtene gjennom 2023 og har kommet med konkrete tiltak på våre punkter. Selskaper som ikke svarer til våre forventninger, kan vi velge å ikke investere i. I 2023 deltok vi på 181 generalforsamlinger, hvor vi stemte mot forslagene på 11,8 % av generalforsamlingene. Hvorav hovedtemaene var lederlønninger, styresammensetninger og fullmakter på kapital.

[Rapport for stemmegivning i 2023](#)

[Rapport for selskaps engasjement i 2023](#)

## SEKTORSPESIFIKK ESG- STANDARDSCREENING

I tillegg til OECDs MNEs retningslinjer og FNs Global Compact-prinsipper har vi en rekke sektorretningslinjer som angir forutsetningene for å investere i bestemte sektorer, og som veileder våre screeningkrav. Vi gjør dette fordi dersom de aktuelle aktivitetene ikke utføres på riktig måte, kan de forårsake alvorlig sosial eller miljømessig skade.

Vi har et annet sett med retningslinjer som forplikter oss til å ekskludere bestemte sektorer eller aktiviteter (for eksempel tobakk, ukonvensjonell olje og gass, kull, kontroversielle våpen eller asbest), siden vi anser disse for å være i strid med internasjonale normer, eller at de presenterer uakseptable skader på samfunnet eller miljøet, uten å balansere fordeler. Dette er generelt sektorer der engasjement gir liten mening.

Analysen resulterer i en total poengsum for ESG risiko for hvert enkelt selskap, samt en egen poengsum for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum, rangeres i forhold til andre selskaper innen samme industri og geografi.

Poengsummen for alle selskapene i porteføljen legges sammen og resulterer i en total ESG risiko profil på hver fond.

# BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

BNPP AM har som mål å være verdensledende for ansvarlige investeringer. ShareAction vurderer verdens 77 største kapitalforvalteres tilnærming til ansvarlige investeringer (RI). BNPP AM vurderes i denne som nummer 2.

Rank	Change vs. 2020	Asset manager	Rating	Governance	Stewardship	Climate	Biodiversity	Social	Assets under management <sup>1</sup> (US\$ billion)	Country	Region	Strategy type	Asset Class Specialism
1	0	Robeco	AA						215	Netherlands	Europe	Active	Mixed
2	0	BNP Paribas Asset Management	A						755	France	Europe	Active	Mixed
3	2	Aviva Investors	A						499	UK	Europe	Active	Mixed
4	-1	Legal & General Investment Management	A						2,065	UK	Europe	Mostly Passive	Mixed
5	2	Schroders	BBB						1,064	UK	Europe	Active	Mixed
6	N/A	MN	BBB						214	Netherlands	Europe	Mostly Active	Mixed
7	4	AXA Investment Managers	BBB						1,048	France	Europe	Active	Mixed
8	N/A	Swedbank Robur	BB						204	Sweden	Europe	Active	Mixed
9	51	SEB Investment Management	BB						256	Sweden	Europe	Mixed	Mixed
10	2	Nordea Asset Management	BB						310	Finland	Europe	Data Not Found	Mixed
11	N/A	New York Life Investments	B						662	US	North America	Active	Mixed
12	7	DWS Group	B						968	Germany	Europe	Mostly Active	Mixed
13	58	J.P. Morgan Asset Management	B						2,945	US	...	...	...

Heat-map key: section % scores  
 ● 875 > 100 ● 375 > 50  
 ● 75 > 875 ● 25 > 37.5  
 ● 62.5 > 75 ● 12.5 > 25  
 ● 50 > 62.5 ● 0 > 12.5

Kilde: ShareAction, Point of No Returns, mars 2023

[Link til hele rapporten](#)

BNPP AM deltar i flere ESG samarbeidsavtaler og initiativer.



Kilde: BNPP AM, oktober 2022. Alfred Berg Kapitalforvaltning er et datterselskap av BNPP AM, og følger BNPP AMs initiativer.

## VÅRE TRE E'ER

- Energy transition
- Environmental sustainability
- Equality and inclusive growth

Vi tror at en bedre verden er en med en økonomisk modell som inkluderer en vellykket energiomstilling (energy transition), er mer miljømessig bærekraftig (environmental sustainability), og mer rettferdig og inkluderende (equality and inclusive growth) – våre «3Es», kritiske forutsetninger som er fokus for vår bærekraftsinnsats. Vi tror også at institusjonelle investorer – både kapitalforvaltere og kapitaleiere – har muligheten og plikten, til å iverksette tiltak for å bidra til å nå FNs bærekraftsmål og Parisavtalen.

## ESG RISIKO OG PÅVIRKNING PÅ FORVENTET AVKASTNING

Mangelen på vanlige eller harmoniserte definisjoner som integrerer ESG og bærekraftkriterier på EU-nivå, kan føre til ulike tilnærminger fra forvaltere når de setter ESG-mål. Dette betyr også at det kan være vanskelig å sammenligne strategier som integrerer ESG og bærekraftkriterier i den grad valg og vektning som brukes på utvalgte investeringer, kan være basert på beregninger som kan ha samme navn, men som har forskjellige underliggende betydninger. Ved å evaluere en risiko basert på ESG og bærekraftkriteriene, kan forvalterne også bruke data levert av eksterne ESG-data leverandører. Gitt utviklingen innen ESG, kan disse datakildene være ufullstendige, unøyaktige eller utilgjengelige. Å anvende ansvarlige strategier i investeringsprosessen kan føre til utelukkelse av verdipapirer fra visse utstedere. Følgelig kan fondets avkastning til tider være høyere eller lavere enn avkastningen til tilsvarende fond som ikke bruker slike standarder.





# MILJØMESSIGE OG SOSIALE KARAKTERISTIKKER SOM FONDENE FREMMER

I forvaltningen av fond **ekskluderer** vi selskaper som bryter med internasjonale normer hvor noen viktige er nevnt her:

---

UN Global Compact – 10 prinsipper innen disse 4 områdene:

- **Menneskerettigheter** – Potensielle negative effekter hvor mennesker blir uverdigg behandlet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
- **Arbeidstakerrettigheter** – Potensielle negative effekter hvor mennesker blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
- **Miljø** – Potensielle negative effekter på miljøet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
- **Korrupsjon** – Potensielle negative effekter på rettferdighet i samfunnet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette

ILO – International Labor Organization – 8 fundamentale konvensjoner:

- **Frihet til å organisere seg** - Potensielle negative effekter hvor mennesker blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
  - **Retten til kollektivavtaler** - Potensielle negative effekter hvor mennesker blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
  - **Konvensjoner mot tvangsarbeid** - Potensielle negative effekter hvor mennesker blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
  - **Minimumsalder for arbeid** - Potensielle negative effekter hvor barn blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
  - **Barnearbeid** - Potensielle negative effekter hvor barn blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
  - **Lik godtgjørelse** - Potensielle negative effekter hvor mennesker blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
  - **Diskriminering** - Potensielle negative effekter hvor mennesker blir utnyttet – vi invester ikke i selskaper som ikke respekterer dette
-

# NET ZERO

BNPP AM signerte Net Zero Asset Managers-initiativet ('NZAM') november 2021, som Alfred Berg også følger. Som underskriver av Net Zero Asset Managers-initiativet, har BNPP AM forpliktet seg til å støtte målene om netto null klimagassutslipp ('GHG') og å støtte investeringer i tråd med netto null utslipp innen 2050. BNPP AM har i dag skissert sitt Net Zero Roadmap, som dekker den progressive tilpasningen av sine porteføljeinvesteringer med målet om å nå netto nullutslipp, sammen med tilhørende innsats på tvers av forvaltningsaktiviteter og operasjoner. BNPP AMs Net Zero Roadmap er basert på 10 forpliktelser som er målrettet mot netto null-porteføljeutslipp innen 2050:

Net Zero Commitments	
Investments	1. Redusere karbonavtrykket til investeringene med 30 % innen 2025, og med 50 % innen 2030 (mot en 2019-grunnlinje)
	2. Investeringene må samsvare med Net Zero, målet er at 60 % av investeringene skal være i selskaper som har oppnådd, eller som tilpasser seg med Net Zero innen 2030, som skal være 100 % innen 2040
	3. Forlate kull innen 2030 i EU- og OECD-land og innen 2040 i resten av verden
	4. Øke investeringer i løsninger med klima- og miljøtema
	5. Engasjere seg med kunder og deres overgang mot netto nullinvestering
Stewardship	6. Stemme for bedrifters klimatiltak og for bedrifter for å oppnå netto nullutslipp innen 2050 eller tidligere
	7. Engasjere seg med selskaper som jobber mot netto null
	8. Ta til orde for netto nulljustert nasjonal og internasjonal klimapolitikk
Operations	9. Redusere operasjonelle fotavtrykk, forbedre energieffektiviteten og bruke mer grønn energi
	10. Rapportering om fremgangen til relevante deltagere

Linker:

[Veikart Net Zero](#)

[Pressemelding BNPP AM Net Zero](#)

# ALFRED BERG FREMTID

## - FOND MED SÆRLIG FOKUS PÅ ESG

De fire bærebjelkene: **eksklusjonsregime, ESG analyse, integrering av risiko knyttet til bærekraft i forvaltningen** og en **tydelig prosess for selskapsstyring** gjelder for alle våre aktivt forvaltede fond.

For et utvalg fond, som vi kaller Alfred Berg FREMTID, har vi innført strengere bærekraftsmål. Disse fondene vil også, i tillegg til å følge de strenge ESG kravene som gjelder for alle aktive Alfred Berg fond, inneholde en andel selskaper som bidrar til det grønne skiftet. Enten gjennom lavt CO2 avtrykk eller å være i "transition", det vil si å bidra til overgangen til en mer bærekraftig økonomi. Vi innfører også mål om andel bærekraftige obligasjoner, det vil si obligasjoner som defineres som grønne av en uavhengig tredjepart, bærekraftlinkede (sustainable linked) eller velferdsobligasjoner (social bonds), for alle obligasjonsfond som inngår i Alfred Berg FREMTID.

Oversikten under viser fondene som defineres som Alfred Berg FREMTID fond. Aksjefondene Alfred Berg Norge Transition og Alfred Berg Nordic Small Cap, alle Alfred Berg Nordic Investment Grade fond, Alfred Berg Income og Alfred Berg Nordic High Yield Restricted.

Aktivaklasse	Fond	Alle Alfred Berg fond*		Alfred Berg FREMTID	
		Exclusion	ESG integration	Transition	Sustainable bonds
Rentefond	Alfred Berg Nordic Investment Grade				
Rentefond	Alfred Berg Income				
Rentefond	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted				
Aksjefond	Alfred Berg Norge Transition				
Aksjefond	Alfred Berg Nordic Small Cap				

\* Gjelder alle aktivt forvaltede Alfred Berg fond

### Transition

For samtlige fond i Alfred Berg FREMTID ekskluderer vi den fossile delen av energisektoren, med unntak av selskaper som tilfredsstillere Transition Pathway Initiative eller lignende initiativer. Unntatt fra eksklusjon er også grønne obligasjoner utstedt av "brune" selskaper.

Andel grønne obligasjoner i våre FREMTIDs fond tall per Q4 2024:

Alfred Berg Nordic Investment Grade	50,1 %
Alfred Berg Nordic Investment Grad Medium Duration	50,0 %
Alfred Berg Nordic Investment Grad Long Duration	49,7 %
Alfred Berg Income	40,3 %
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	19,6 %

# INFORMASJON OM SFDR I VÅRE FOND

EU har innført Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) for å gjøre det enklere for investorer å sammenlikne ulike fond og strategier når det gjelder bærekraft.

**"Artikkel 8"** strategier som legger til grunn sosial og/eller miljø karakteristika, og kan også investere i bærekraft, men har ikke bærekraft som grunnleggende investerings objektiv.

**"Artikkel 9"** strategier som har et bærekraftig investeringsmandat.

**"Artikkel 6"** strategier som ikke kvalifiserer til artikkel 8 eller artikkel 9. De kan enten integrere ESG risiko i forvaltningen eller ikke og dette skal ifølge artikkel 6 presiseres og forklares, hvordan eller hvorfor. Samtlige Alfred Berg fond klassifiseres per i dag som artikkel 8 fond, unntaket er Alfred Berg Nordic Index, som ikke integrerer ESG risiko i forvaltningen.

Fund	Region	Type	SFDR
Alfred Berg Aktiv	Norwegian	Equity	8
Alfred Berg Gambak	Norwegian	Equity	8
Alfred Berg Global	Global	Equity	8
Alfred Berg Global Corporate Index	Global	Fixed Income	8
Alfred Berg Humanfond	Norwegian	Equity	8
Alfred Berg Income	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Indeks	Norwegian	Equity	8
Alfred Berg Kombi	Nordic	Other	8
Alfred Berg Kort Stat	Norwegian	Fixed Income	8
Alfred Berg Likviditet	Norwegian	Money Market	8
Alfred Berg Likviditet Pluss	Norwegian	Money Market	8
Alfred Berg Nordic Gambak	Nordic	Equity	8
Alfred Berg Nordic High Yield	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic High Yield ACC	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic Index	Nordic	Equity	6
Alfred Berg Nordic Investment Grade	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic Small Cap	Nordic	Equity	8
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	Nordic	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	Nordic	Money Market	8
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	Nordic	Money Market	8
Alfred Berg Norge	Norwegian	Equity	8
Alfred Berg Norge Restricted	Norwegian	Equity	8
Alfred Berg Obligasjon	Norwegian	Fixed Income	8
Alfred Berg OMF Kort	Norwegian	Fixed Income	8
Alfred Berg Optimal	Global	Other	8
Alfred Berg Aksje	Global	Equity	8
Alfred Berg Rente	Global	Fixed Income	8
Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund	Global	Fixed Income	8
Alfred Berg Sverige Gambak	Sweden	Equity	8
Alfred Berg Teknologi	Global	Fixed Income	8
Alfred Berg Nordic Credit Opportunity	Nordic	Fixed Income	8

(Kilde: "SFDR rating Alfred Berg fond" Alfred Berg, desember 2024)

# ESG RAPPORTERING

Alfred Bergs har ESG rapportering på alle fond. Denne finnes på fondenes faktaark, som distribueres hver måned, og ved å gå inn på hvert enkelt fond på vår hjemmeside. Det beregnes score på E, S og G og en total score. I tillegg finner man karbonavtrykk på fondsporteføljene. I Alfred Berg benytter vi vår hovedeier BNPP AM metodikk når det produseres ESG score. BNPP AMs sustainability center dekker mer enn 13 000 selskaper, og det produseres en score for hvert enkelt selskap. Selskapene rangeres mot sektor og geografisk tilhørighet, som utgjør selskapets benchmark. Nordiske selskaper måles normal mot en europeisk peer gruppe. Benchmarkverdien settes til 50. En score over 50 betyr at selskapet rangeres høyere enn sine peers i benchmark. Under eksempel på ESG-score for våre fond hentet fra faktaark.

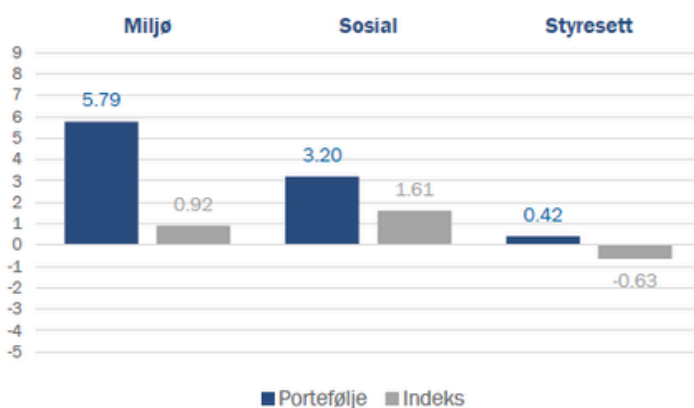
## BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score  
**59.40**  
Indeks: 51.90

Fondet Alfred Berg Nordic Investment Grade følger indeksen Carnegie Nordic Small Cap Equity Index for måling av ESG data. Denne indeksen gjelder kun for bærekraftsindikatorer, ikke for avkastning.



### ESG BIDRAG



### KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år	
Portefølje	41.2
Indeks	84.2



### DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	94.73 %	89.23 %
Karbonavtrykk	65.28 %	87.30 %

Mer informasjon finnes på hjemmesiden vår ved å trykke på enkeltfond.

[Alfred Berg fondliste](#)

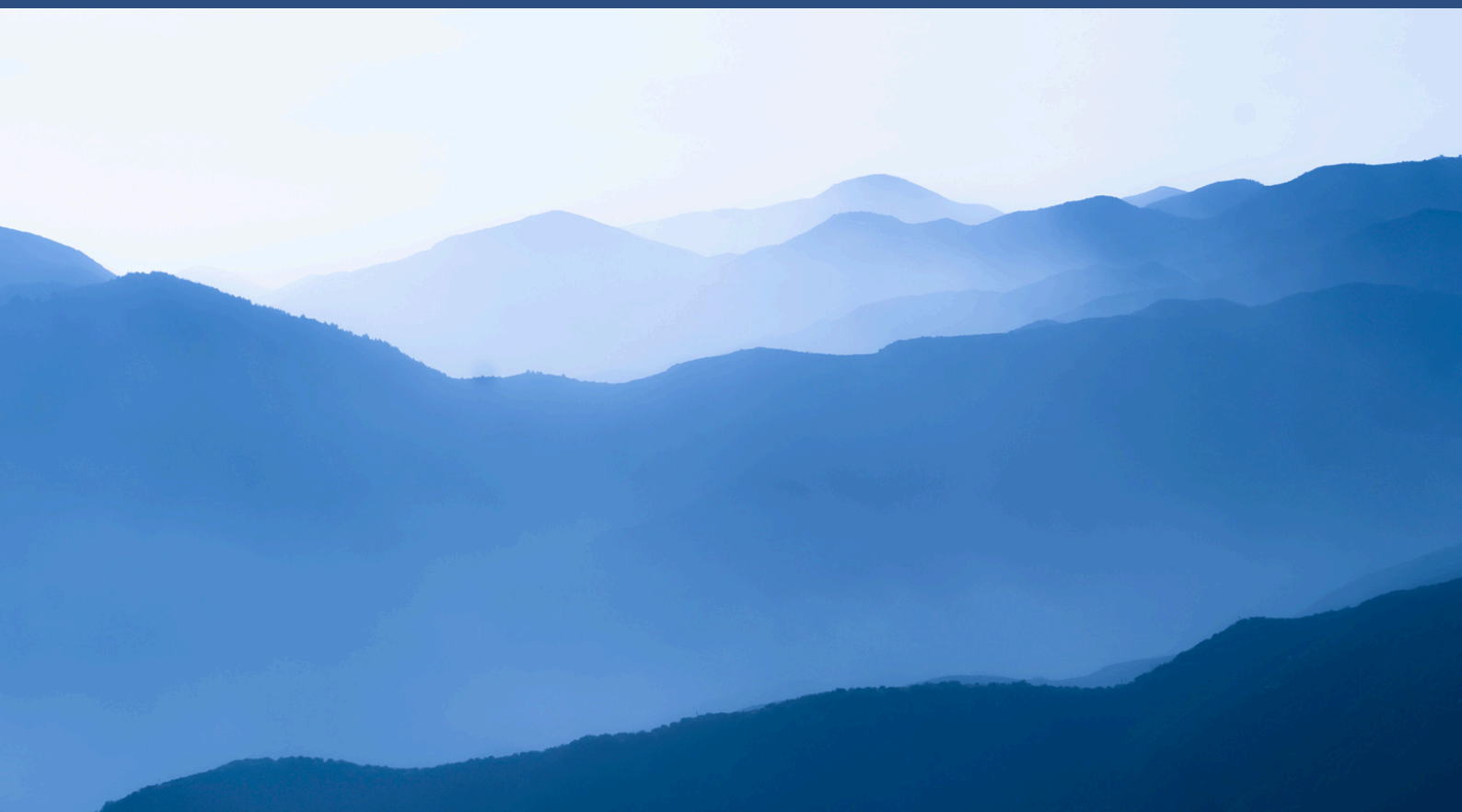
# ALFRED BERG ER KARBONNØYTRALT

Alfred Berg har også valgt å være et karbonnøytralt selskap. I tillegg til å følge en rekke tiltak for å redusere utslipp; kontor i lavenergi bygg, bruk av grønn strøm, bruk av klimakvoter for alle ansatte reiser, osv. kompenserer vi for våre resterende CO2 utslipp. Alfred Berg aktivt kompenserer for utslipp utenfor egen verdikjede ved kjøp av klimakvoter.

Vi har valgt å støtte et CER (Certified Emission Reduction) sertifisert prosjekt, 7647: 74 MW som går til vindprodusert energi i Tamilnadu, India. Prosjektet består av 67 vindturbiner som blir satt opp i tre ulike distrikter i Tamil Nadu i sør India. Vindenergien er koblet til det regionale energinettverket og sørger for stabil elektrisitet i området.

I dag kommer energiproduksjonen i India hovedsakelig fra bruk av fossilt brensel med høyt forbruk av kull, som slipper ut klimagasser og øker lokal luftforurensning. Prosjektet genererer rundt 168 GWh strøm per år. Ved å erstatte tradisjonell kraftproduksjon, som domineres av kull, har prosjektet oppnådd utslippsreduksjoner på 156.000 tonn CO2- ekvivalenter årlig. Dette tilsvarer de årlige utslippene fra 65.000 personbiler. Fornybar energi fra vind har positive konsekvenser globalt og lokalt, og støtter FNs bærekrafts mål 7, 8 og 13. (Kilde: CEMAsys)

[Prosjektdokumentasjon](#)



## NORDEN SOM INVESTERINGSUNIVERS

Skandinavia fortsetter å være ledende innen bærekraftige investeringer med Norge blant de som rangeres høyest, dette viser RobecoSAM sin bærekrafts undersøkelse fra mai 2024. I Alfred Berg sine fond er de fleste mandatene i det Nordiske universet, dette er en region som gjør det godt på ESG ratinger. Det er også mindre problemer innenfor ESG i Norden enn i andre regioner. Historisk har det hatt liten påvirkning på våre porteføljer.

## FASTE MØTER OG ANNEN AKTIVITET

Alfred Bergs forvalterteam for aksjer har faste ukentlige møter hvor porteføljer diskuteres. Forvaltningsteamet for renter har ukentlige møter. ESG inngår som en del av vurderingene som gjøres på disse møtene.

Alfred Berg er representert i Eierforum. I Eierforum sitter noen av landets største institusjonelle investorer, i hovedsak fondsforvaltere og representanter fra livselskaper. Gruppen har definert 10 regler for god eierstyring.

I selskaper hvor Alfred Berg har betydelige aksjeposisjoner er vi representert i selskapenes valgkomiteer.

### Highest 25

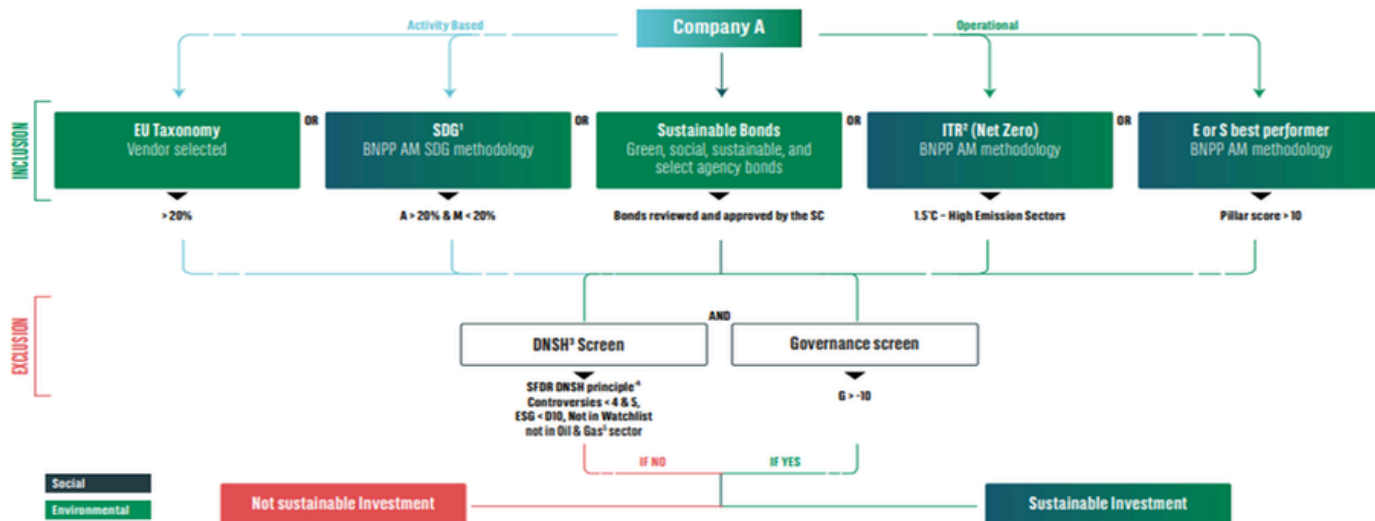
TOTAL SCORE		DIMENSIONS			1Y CHANGE	
Country	Score ↓	40% weight Governance	30% weight Environmental	30% weight Social	Score Δ	Rank Δ
1.  Denmark	8.93	8.59	8.68	8.63	+0.07	3 ↗
2.  Finland	8.89	8.59	8.75	8.42	-0.19	1 ↘
3.  Sweden	8.88	8.40	8.92	8.49	-0.19	1 ↘
4.  Norway	8.85	8.37	8.66	8.68	-0.08	1 ↘
5.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

(Kilde: "Country Sustainability Ranking" RobecoSAM, desember 2024)

# MINIMUM ANDEL BÆREKRAFTIGE INVESTERINGER

Alfred Berg har innført minimum andel bærekraftige investeringer i de fleste av våre aksje og rentefond gjennom 2024. Definisjon av bærekraftige investeringer følger vår hovedeier BNPP AMs metodikk på området. Selskapene kvalifiserer på visse kriterier som Taxonomy, FNs bærekraftsmål, nullutslipp, grønne obligasjoner og best in class på miljø/sosial score. Samtidig må selskapene ikke bryte med DNSH\* kriteriet og ha en minimum governance score.

Figure 1: Our definition of sustainable investment



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

\*DNSH (do no significant harm)



Fond	Minimum andel bærekraftige investeringer
Alfred Berg Aktiv	30 %
Alfred Berg Gambak	25 %
Alfred Berg Global	20 %
Alfred Berg Global Corporate Index	30 %
Alfred Berg Humanfond	30 %
Alfred Berg Income	15 %
Alfred Berg Kort Stat	15 %
Alfred Berg Kombi	10 %
Alfred Berg Likviditet	1 %
Alfred Berg Likviditet Pluss	5 %
Alfred Berg Nordic Gambak	30 %
Alfred Berg Nordic High Yield	1 %
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	1 %
Alfred Berg Nordic Investment Grade	25 %
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	30 %
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	25 %
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	25 %
Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration	25 %
Alfred Berg Nordic Small Cap	25 %
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	1 %
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	10 %
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	10 %
Alfred Berg Norge	30 %
Alfred Berg Norge Restricted	40 %
Alfred Berg Obligasjon	15 %
Alfred Berg OMF Kort	1 %
Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund	10 %
Alfred Berg Sverige Gambak	40 %
Alfred Berg Teknologi	30 %



## ESG HENDELSER I Q4 2024

### **Altera Infrastructure aksepterer bot for ulovlig skipsopphugging – Shipping Watch**

- Det norske selskapet Altera Infrastructure har akseptert en bot på 8 millioner kroner for ulovlig opphugging av to tankskip på en strandingsverft i India i 2018.

### **Klarna mottar bot fra FI på en halv milliard svenske kroner – Di**

- Finansinspektionen har gitt Klarna Bank en advarsel og en sanksjonsavgift på 500 millioner svenske kroner for brudd på hvitvaskingsreglene, ifølge en pressemelding.

### **Norske Skog kan bli ekskludert fra EU ETS – PA**

- Miljødirektoratet har sendt et forhåndsvarsel om at Norske Skogs fabrikker på Skogn og Saugbrugs kan bli ekskludert fra EU ETS for perioden 2026-2030. Eksklusjonen skyldes reviderte kriterier som retter seg mot anlegg med over 95 % utslipp fra bærekraftig biomasse, noe som vil avslutte deres gratis tildeling av EUA-er.
- Administrerende direktør i Norske Skog, Geir Drangslund, kritiserte beslutningen og advarte om at det kan motvirke bruk av fornybar energi og øke avhengigheten av fossilt brensel, til tross for fabrikkenes suksess med å redusere sitt fossile karbonavtrykk.

### **Tomra, Envipco: Den spanske regjeringen erkjenner behovet for pantesystem for plastflasker – El**

#### **País**

- I 2023 samlet Spania kun inn 41,3 % av plastflaskene som ble satt på markedet for resirkulering, ifølge en rapport publisert av Miljøverndepartementet. Dette er langt under EU-målet om 70 %. I henhold til loven må Spania nå implementere et pantesystem (SDDR).

### **Equinor kutter fornybar energi-staben med 20 % – Recharge News**

- Olje- og gassgiganten Equinor reduserer antall ansatte i sin fornybar energidivisjon med omtrent 20 % for å fokusere på et mindre antall kjerneprosjekter, ifølge rapporter fra forrige uke.

### **Maersk Tankers må betale erstatning i asiatisk oljeskandale – Shipping Watch**

- Rederiet har blitt pålagt å betale betydelige erstatninger til banken UOB i en sak som involverer leveranser av gassolje til det kollapsede selskapet Hin Leong Trading.

### **Danmark vedtar verdens første utslippsskatt på landbruket – Carbon Pulse, BBC, Di, Copenhagen**

#### **Post**

- Danmark har godkjent verdens første utslippsskatt på landbruk for å nå sitt juridisk bindende mål om å redusere utslippene med 70 % innen 2030 sammenlignet med 1990-nivåene. Fra 2030 må bønder betale en avgift på 300 kroner per tonn metanutslipp (målt som CO2-ekvivalenter) fra husdyr, som vil stige til 750 kroner innen 2035.



## ESG HENDELSER I Q4 2024

### **Over én million oppdrettslaks dør hos leverandør til britiske butikker – The Guardian**

- Mowi Scotland, som leverer til Tesco, Asda og Sainsbury's, skylder på økte sjøtemperaturer for dødsfallene, mens aktivister hevder at utvidelse av oppdrettsanlegg vil forverre situasjonen.

### **Equinor kjøper eierandel på 2,5 milliarder dollar i danske Orsted – Bloomberg, FT, Reuters, Company**

- Equinor har kjøpt en eierandel på 2,5 milliarder dollar i den danske vindenergi-giganten Ørsted, noe som markerer en av de største investeringene i den pressede offshore vindindustrien på flere år.
- Avtalen gir Equinor en eierandel på nesten 10 % i Ørsted, noe som gjør selskapet til den nest største aksjonæren etter den danske staten.
- "Equinor har et langsiktig perspektiv og vil være en støttende eier i Ørsted. Dette er en motkonjunkturrell investering i en ledende utvikler og en førsteklasses portefølje av operative offshore vindaktiva. Eksponeringen mot produksjonsaktiva kompletterer Equinors offshore vindportefølje under utvikling," sier Anders Opedal, konsernsjef i Equinor.
- Equinor støtter Ørsteds strategi og ledelse og søker ikke styreplass.



# ALFRED BERG BÆREKRAFTS RETNINGSLINJER OG STRATEGIER

[ESG integration guidelines](#)

[Stewardship policy 2022](#)

[Governance and Voting Policy 2022](#)

[SFDR disclosure statement: Sustainable Risk](#)

[Integration and PAI](#)

[Responsible business conduct policy](#)

[Bærekraft i BNP PARIBAS AM](#)

## DISCLAIMER

Dette dokumentet er utarbeidet kun for informasjon, og innebærer ikke 1) et tilbud om å kjøpe eller selge, eller en oppfordring til å kjøpe eller selge, slike verdipapirer eller finansielle instrumenter som er nevnt i dette dokumentet eller 2) investeringsråd. Enhver beslutning om å investere i verdipapirer som er beskrevet i dette dokument bør tas etter den nyeste versjonen av fondets prospekt, nøkkelinformasjon og vedtekter er nøye gjennomlest, og som kan fås vederlagsfritt hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller dets konsernselskaper. Videre bør potensielle investorer gjennomføre de undersøkelser som investor finner nødvendig, og å søke egne juridiske, regnskapsmessige og skattemessige råd for å foreta en selvstendig beslutning om egnethet og konsekvenser av en investering i verdipapirer. Synspunktene i dette dokumentet kan endres uten spesiell varsel. Investorer bør påse at de leser den nyeste tilgjengelige versjonen av dette dokumentet. Materialet kan være delvis eller helt basert på informasjon fra tredjepart. All informasjon i dette dokumentet er hentet fra kilder som Alfred Berg finner pålitelig, men Alfred Berg kan ikke garantere for nøyaktigheten og autentisiteten av informasjonen. Historisk avkastning er ikke en pålitelig indikator for fremtidige avkastning. De historiske resultatene tar ikke hensyn til avgifter eller utgifter i forbindelse med utstedelse og innløsning av andeler. Alle investeringer er utsatt for svingninger i markedet og risikoen forbundet med å investere i verdipapirer. Verdien av investeringer og overskuddet de genererer kan stige så vel som synke, blant annet som en følge av svingninger i valutakurser, og det er mulig at investorene ikke får tilbake sin opprinnelige investering. For mer informasjon, vennligst kontakt [kundesenter@alfredberg.com](mailto:kundesenter@alfredberg.com) eller besøk vår hjemmeside [www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no).

Dette dokumentet er utarbeidet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (adresse: Støperigata 2, P.O. Box 1294, NO-0111 Oslo, Norge) som opererer under konsesjon fra Finanstilsynet og er eiet av ansatte og BNP Paribas Asset Management.