PROSPEKT

Alfred Berg Norge

2026-09-25

Alfred Berg
1863

1. FORMÅL

Prospektet er utarbeidet i henhold til bestemmelsene i verdipapirfondloven (25. november 2011 nr. 44) § 8-2, jf. verdipapirfondforskriften (21. desember 2011 nr. 1467) § 8-1 med formål om å gi investorer den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen ved å investere i fondet.

2. FORVALTNINGSSELSKAPET

Navn	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
Forretningsadresse	Støperigata 2 0250 Oslo Postboks 1294 Vika, 0111 Oslo
Organisasjonsnummer	956 241 308
Stiftelsesdato	29. november 1989
Tillatelse for verdipapirfondforvaltning	28. mars 1990
Tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond	19. desember 2014
Aksjekapital	NOK 44 040 082
Aksjonærer	BNP Paribas Asset Management Holding (75% eierandel) og Drypnir AS (25% eierandel)
Styreinformasjon	Forvaltningsselskapets styre består av totalt seks styremedlemmer og fire varamedlemmer, hvorav to styremedlemmer og to varamedlemmer velges av andelseierne i de fondene selskapet forvalter. Styrets medlemmer mottok i 2025 til sammen NOK 450 000 i godtgjørelse for vervet.
Styreleder	Vincent Trouillard-Perrot, Managing Director Strategic Participations and Joint-ventures, BNP Paribas Asset Management Holding
Styremedlemmer	Claudine Francoise Smith, Country Head, BNP Paribas S.A. Norway Branch Ligia Torres, Senior Advisor, BNP Paribas Group Leif Eriksrød, Head of Equities, Alfred Berg Kapitalforvaltning AS Mariann Steine Bendriss, CEO, Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet (andelseiervalgt styremedlem) André Vatsgar (andelseiervalgt styremedlem) Christian H. Grosch (varamedlem) Hans Petter Tusvik (varamedlem) Erik Ranberg (andelseiervalgt varamedlem) Jan Eiler Fleischer (andelseiervalgt varamedlem)
Administrerende direktør	Helge Siljeholm Arnesen Samlet godtgjørelse til daglig leder i 2025 utgjorde til sammen 3 718 494 kroner. Beløpet omfatter utbetalt lønn og annen godtgjørelse.
Revisor	Ersnt & Young AS Stortorvet 7, 0155 Oslo Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo Org. nr.: 976 389 387

Verdipapirfond forvaltet av selskapet
Alfred Berg Kapitalforvaltning forvalter både aksjefond og rentefond, og innenfor begge kategorier forvaltes det ulike fond med ulike mandater. For nærmere opplysninger om hvilke fond selskapet forvalter, vennligst se selskapets hjemmeside.

Godtgjørelsesordning
Alfred Berg har etablert en godtgjørelsesordning som skal fremme god risikostyring og forvaltning i samsvar med forvaltningsselskapets og fondenes strategier, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Fondenes porteføljeforvaltere mottar både fast og

variabel godtgjørelse. Grunnlaget for den variable godtgjørelsen er en periode på minst to år. Deler av den variable godtgjørelsen holdes tilbake i en periode på minst tre år og kan påvirkes av forhold som inntreffer etter inntjeningsperioden. Nærmere informasjon om forvaltningsselskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Informasjon kan sendes vederlagsfritt på forespørsel. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Utkontraktering
Forvaltningsselskapet har utkontraktert visse funksjoner til SEB, FA Solutions og andre selskaper i BNP Paribas-konsernet, herunder BNP Paribas SA og BNP Paribas Asset Management Europe. SEB forvalter og administrerer sikkerheter knyttet til OTC-derivater for våre norske rentefond. Alfred Bergs porteføljesystem og fondenes andelseierregister er levert av FA Solutions med skylagring levert av Azure. Forvaltningen av enkelte fond er i sin helhet utkontraktert til andre forvaltere enn Alfred Berg og omtales nærmere i prospekt og nøkkelinformasjon for de fondene dette gjelder. Selskapet har i tillegg inngått avtale om utkontraktering av salg og markedsføring av fond til flere distributører. Opplysninger om distributører kan fås ved henvendelse til forvaltningsselskapet.

3. VERDIPAPIRFONDET

Navn	Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
Organisasjonsnummer	957 801 412
LEI	5493001NW0O8GFRTUC32
Stiftelsesdato	30. april 1990
Revisor	Ernst & Young AS Stortorvet 7, 0155 Oslo Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo Org. nr.: 976 389 387
Depotmottaker	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) Investor Services/ Trustee Services, avd. Oslo Filipstad Brygge 1, P.O. Box 1843 Vika, NO-0123 Oslo Organisasjonsnummer: 971 049 944

Investeringsstrategi
Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning utover referanseindeksen. Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentiment analyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter. Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Fondet er et UCITS-fond og har mulighet til å investere i derivater.

Referanseindeks
Fondets referanseindeks er Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX).

Oslo Børs, administrator av referanseindeksen, er registrert i ESMAs register for administratorer av referanseindekser.

Integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen
Integreringen av bærekraftsrisiko er basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Vi benytter BNPP AM sin metodikk, ressurser og resultat. For selskaper, organisasjoner eller enheter som ikke er dekket av BNPP AM gjør vi en egen analyse eller benytter analyser fra eksterne aktører. Vi har et mål om at i hovedsak 80% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket.

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

Les mer om ESG analyse her: https://www.alfredberg.no/our-approach/

Integrering av bærekraft i investeringsprosessen kan blant annet føre til utelukkelse av verdipapirer. Følgelig kan fondets avkastning og risiko til tider være høyere eller lavere enn for tilsvarende fond som ikke implementerer ansvarlige investeringsstrategier.

Risikoprofil

Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont. Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

Derivat
Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital. Den totale eksponeringen beregnes etter en forpliktelsesmodell i henhold til gjeldende regelverk. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

Foreløpig plasserer fondet ikke i derivater.

Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning
Fondet kan benytte teknikker for effektiv porteføljeforvaltning i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8.
Eksempler på slike teknikker som er angitt i verdipapirfondforskriften er utlån av finansielle instrumenter og gjenkjøpsavtaler.
Foreløpig benytter ikke fondet slike teknikker.

Regnskapsavslutning
Verdipapirfondets årsregnskap avlegges per 31. desember hvert år og offentliggjøres innen april måned hvert år. Halvårsrapport offentliggjøres innen august hvert år. Års- og halvårsrapport, nøkkelinformasjon, samt informasjon for øvrig kan fås vederlagsfritt ved henvendelse til forvaltningsselskapet på telefon +47 22 00 51 01, per post til kundesenter.no@alfredberg.com eller på selskapets hjemmeside.

Kostnader

Andelsklasse:	Forvaltningsgodtgjørelse:
I NOK	0,60 % p.a.
I2 NOK	0,50 % p.a.
R NOK	1,20 % p.a.
C NOK	0,60 % p.a.

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningsprovisjonen, med unntak av; transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter vpfl. § 6-10, kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, og ekstraordinære kostnader.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet. Gebyrer og provisjoner til depotmottaker avtales særskilt hvert år.

Med ekstraordinære kostnader menes kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser og kan være, men begrenser seg ikke til, kostnader i forbindelse med; inndrivelse av kildeskatt som fondet har krav på, og deltakelse i gruppesøksmål eller på egne vegne iverksette rettslig prosess for å ivareta fondet og andelseiernes interesser. Ekstraordinære kostnader skal vedtas av forvaltningsselskapets styre før de kan belastes fondet.

Forvaltningshonorar beregnes daglig basert på fondets utgående beholdning den respektive dag. Forvaltningsselskapet er forpliktet til å dekke andre direkte kostnader for fondet med unntak av skattekostnaden.

Verdiberegning
Fondets andelsverdi kalkuleres daglig. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien (NAV).

Ved manglede observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransjeanbefaling om verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter. Fondets andelsverdi kunngjøres via Oslo Børs. Ved verdifastsettelse av fond eller andelsklasser i annen valuta enn NOK benyttes vekslingskurser fra Bloomberg BFIX 16:00 CET.

Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene i mer enn 50 % av fondenes investeringsunivers er stengt.

Andre opplysninger
Andelene er ikke opptatt til notering ved regulert marked. Fondene som forvaltes av selskapet er ikke registrert i henhold til United States Securities Act av 1933. Fondsandelene kan derfor ikke tilbys, selges, overføres eller leveres direkte eller indirekte til, eller på vegne av eller fordel for, en amerikansk person som definert i Regulation S under denne loven.

Fondet har markedsføringstillatelse i annen EØS-stat. Forvaltningsselskapet benytter seg av lokale aktører som formidler ordre og informasjon i de land som krever en lokal aktør og markedsføringstillatelse foreligger.

4. ANDELSEIERE

Hver andelseier har en ideell part i fondet som tilsvarer vedkommendes andel av det totale antall utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. Andelene registreres på kunden. Det utstedes ikke omsettelige andelseierbevis. Fond med andelsklasser kan ha ulik tegningsverdi, valuta eller forvaltningsgodtgjørelse i de ulike andelsklassene. Andelsverdien i hver andelsklasse er verdien av fondet dividert på antall andeler, justert for virkningen av de vilkår som kjennetegner den enkelte andelsklasse. Informasjon om hver andelsklasse er nærmere angitt i fondets vedtekter og nøkkelinformasjon.

Forvaltningsselskapet forestår driften av fondet og treffer alle disposisjonsbeslutninger for fondet. Andelseiere øver innflytelse over beslutninger om fondet som krever samtykke fra andelseiermøte etter verdipapirfondloven § 4-17. Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet.

Med samtykke fra Finansdepartementet kan forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikles.

Overføring til et annet forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen – herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted – i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overensstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avvikling, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og når andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

Andelseierregister
Føring av andelseierregister for fondet ivaretas av forvaltningsselskapet.

Andeler i fondet tegnet gjennom godkjent forvalter (nominee) føres i forvalterens navn i andelseierregisteret. Forvalteren fører eget underregister over andeler for sine kunder.

Tegning og innløsning av fondsandeler
Tegning og innløsning av andeler i fondet kan gjøres ved å kontakte forvaltningsselskapet eller andre distributører av fondet. Tidsfristen for å få kurs samme dag som tegning eller innløsning er kl. 12:00 (norsk tid). Tilsvarende gjelder for bytte mellom ulike fond forvaltet av selskapet. Det forutsettes at forvaltningsselskapet har mottatt tegning eller innløsningsblankett og tilstrekkelig dokumentasjon for kundekontroll. Kurs på verdien av andelene settes ved første kursberegning etter tidspunktet for tegningen eller innløsningen. I henhold til angrerettloven gjelder ikke angrerett ved tegning eller innløsning av andeler i verdipapirfond (lov 20. juni 2014 nr. 27). Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregisteret. Det påløper ikke kostnader knyttet til tegning eller innløsning. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at andelene i fondet er registrert.

Andelsklasse I (NOK): Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 10 000 000.

Andelsklasse I2 (NOK): Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 000 000.

Andelsklasse R (NOK): Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100.

Andelsklasse C (NOK): Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet.

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen to uker.

Forvaltningsselskapet praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. NAV justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller netto innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Denne grensen er satt der det forventes at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører fondet transaksjonskostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen justeres NAV opp, og ned dersom fondet har netto innløsning utover denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske transaksjonskostnader og evalueres kvartalsvis. Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning som er tilgjengelig på www.vff.no.

Suspensjon av innløsningsretten
Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av

innløsningskrav. Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil forvaltningsselskapet særlig legge vekt på hensynet til likebehandling av fondets andelseiere. Dersom andelseiernes eller allmennhetenes interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

Historisk avkastning og risiko
Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av andelene.

For oppdatert informasjon knyttet til fondets historiske avkastning og risiko henvises det til informasjon om fondet på forvaltningsselskapets hjemmeside. Informasjonen om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjonsleverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

Klagesaker
Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemda (https://www.finkn.no/) som behandler klagesaker relatert til verdipapirfond. Før en klage kan tas opp til behandling i nemda skal forvaltningsselskapet ha fått anledning til å ta stilling til kravet. For mer informasjon om klagesaker, vennligst se selskapets hjemmeside.

5. SKATTEREGLER

Skattemessige forhold
Informasjonen om skatt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning og gjengir kun de generelle og grunnleggende skatteregler for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler.

Skatteregler for fondet
Verdipapirfondet må inntektsføre 1 prosent av mottatte utbytter. I inntekten gis det fradrag for fondets forvaltningskostnader. Et eventuelt positivt skattepliktig resultat beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Underskudd kan fremføres i maksimalt 5 år. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt. Øvrig beskatning skjer hos andelseier..

Skatteregler for andelseiere
Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt. For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rentefond) skattlegges utdeling og realisasjon som renteinntekt. Ved aksjeandel mellom 20 og 80 prosent (kombinasjonsfond) foretas det en fordeling mellom aksjeinntekt og renteinntekt basert på aksjeandelen i fondet. Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"-prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først.

Skatteregler for personlige andelseiere med skatteplikt i Norge
Personlige andelseiere i verdipapirfond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrekk for et skjermingsfradrag. Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta skattefritt. Realiserte kursgevinster og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue og verdsettes til andelsverdien 1. januar i ligningsåret. For 2017 verdsettes aksjeandelen i verdipapirfond til 90 % av aksjeandelens verdi.

Skatteregler for selskap med skatteplikt i Norge
Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet. Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden. Realiserte gevinster og utdeling fra rentedelen i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skatteregler for andelseiere med skatteplikt i utlandet
Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.
Skatteregler – endring
Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

Innberetning av skatteopplysninger
Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet

videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) – Automatic Exchange of Information (AEOI) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

6. VEDTEKTER

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Alfred Berg Norge forvaltes av forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.").

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i vedtektene § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil
Fondet er et aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet vil hovedsakelig investere i det norske aksjemarkedet. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde
Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

omsettelige verdipapirer	☑ ja	☐ nei
verdipapirfondsandeler	☑ ja	☐nei
pengemarkedsinstrumenter	☐ ja	☑ nei
derivater	☑ ja	☐ nei
innskudd i kredittinstitusjon	☑ ja	☐nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:
☑ ja ☐ nei

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:
☑ ja ☐ nei

Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med egenkapitalinstrumenter og egenkapitalindekser, gjelds- og pengemarkedsindekser som underliggende. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.
   ☑ ja ☐ nei

2. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.
   ☐ ja ☑ nei

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

☐ ja ☑ nei

4. er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp

☑ ja ☐ nei

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-6 og § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 låne ut finansielle instrumenter for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Utbytte utdeles ikke til andelseierne. Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning hver bankdag. Det påløper ikke tegnings- og innløsningsgebyr. Fondet praktiserer svingprising. De nærmere detaljene om svingprising er angitt i fondets prospekt.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasser	Valuta	Minstetegning	Maksimal fast forvaltningsgodtgjørelse
I (NOK)	NOK	10 000 000	0,70 %
I2 (NOK)	NOK	100 000 000	0,60 %
R (NOK)	NOK	100	1,20 %
C (NOK)	NOK	100	1,15 %

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse I (NOK)
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 10 000 000. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,70 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og mottakerfondet utgjør for andelsklassen maksimalt 0,70 prosent pro anno.

Andelsklasse I2 (NOK)
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 000 000. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,60 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og mottakerfondet utgjør for andelsklassen maksimalt 0,60 prosent pro anno.

Andelsklasse R (NOK)
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1,20 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og mottakerfondet utgjør for andelsklassen maksimalt 1,20 prosent pro anno.

Andelsklasse C (NOK)
Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1,15 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og mottakerfondet utgjør for andelsklassen maksimalt 1,15 prosent pro anno.

7. STYRETS ANSVAR

Prospektet oppfyller bestemmelsene i verdipapirfondloven § 8-2, jf. verdipapirfondforskriften § 8-1. Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS bekrefter at opplysningene som fremkommer i prospektet, så langt en kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS 12. juni 2026. Oppdatert 15. juli 2026.

Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Product name: VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE Legal entity identifier: 5493001NW008GFRTUC32

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

MILJØEGENSKAPER OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja** ☒ **Nei**

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige I samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige I samsvar med EUs taksonomi

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** _____%

☒ Det **fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel 30 % med bærekraftige investeringer.

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **vil ikke ha noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Det finansielle produktet fremmer miljøerelaterte og sosiale egenskaper ved å vurdere underliggende investeringer opp mot miljømessige, sosiale og styringsmessige (heretter forkortet til «ESG» som står for enviromental (miljø), social (sosiale faktorer) og governance (styring)) kriterier ved hjelp av en egenutviklet ESG-analysemetode og ved å investere i utstedere med god miljømessig, sosial og styringsmessig praksis.

Utstedere evalueres opp mot en kombinasjon av ESG-faktorer, som inkluderer følgende hensyn;

- Miljø: energieffektivitet, redusert utslipp av klimagasser (GHG), avfallshåndtering.
- Sosialt: respekt for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, personalforvaltning (arbeidsmiljø, mangfold).

- Selskapstyring: styrets uavhengighet, lederlønninger, respekt for minoritetsaksjonærers rettigheter.

I tillegg til å undersøke utstedere basert på ESG-faktorer, benyttes ekskluderinger også for utstedere som bryter med internasjonale normer og konvensjoner eller er aktive i kontroversielle sektorer. Kontroversielle sektorer og kriteriene for utelukkelse fremgår i sin helhet i Alfred Bergs retningslinjer for ansvarlig næringsliv ("RBC Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

I tillegg prioriterer ledergruppen utstedere som kan gjøre det bra i saker knyttet til miljømessige og sosiale spørsmål ved å engasjere seg med utstedere og blant annet utøve stemmeretten på generalforsamlinger, noe som påvirker utformingen av retningslinjer. Retningslinjer for engasjement hos utstedere er regulert i Alfred Bergs retningslinjer for aktivt eierskap ("Stewardship Policy", som kan lastes ned via alfredberg.no).

Det finansielle produktet har ikke en referanseindeks for de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

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

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

- Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje i henhold til RBC-retningslinjene.
- Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje som omfattes av ESG-analyse. For utstedere som ikke omdattes av ESG-analysemetoden gjøres analysen av eksterne aktører.
- Den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for det finansielle produktets portefølje sammenlignet med den vektede gjennomsnittlige ESG-scoren for porteføljens investeringsunivers. Fondets investeringsunivers for bærekraftsindikatorer består av alle utstederne som inngår i indeksen Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX). Indeksen benyttes hverken for måling av avkastning eller fondets miljømessige og sosiale egenskaper.
- Prosentdelen av det finansielle produktets portefølje investert i "bærekraftige investeringer", som definert i artikkel 2 (17) i EUs forordning (2019/2088) om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren (SFDR).

Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?

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

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

1. Foretaket har en økonomisk aktivitet som er i samsvar med målene i EUs taksonomi. Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i tråd med målene i EU-taksonomien. For eksempel kan en bedrift som

kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet bidra til følgende miljøegenskaper; bærekraftig skogsforvaltning, miljørestaurering, bærekraftig produksjon, fornybare energikilder, tilgang til vann og avløp, avfallshåndtering og kompensasjon knyttet til det, bærekraftige bygninger, bærekraftig transport, bærekraftig og tydelig informasjon om teknologiforskning og annen utvikling innen bærekraft.

2. Foretaket har en økonomisk aktivitet som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (United Nations Sustainable Development Goals, forkortet til UNSDG). Et foretak kan klassifiseres som en bærekraftig investering forutsatt at mer enn 20% av omsetningen er i samsvar med FNs bærekraftsmål, og at mindre enn 20% av omsetningen ikke må være uforenlig med FNs bærekraftsmål. For eksempel kan et foretak som kvalifiserer ved å oppfylle dette kriteriet, bidra til følgende mål:

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

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

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

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

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

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

Grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner og bærekraftige obligasjoner som er utstedt for å støtte bestemte miljømessige eller sosiale prosjekter, anses også som bærekraftige investeringer, forutsatt at disse gjeldspapirene mottar investeringsanbefalingen "POSITIV" eller "NØYTRAL" fra bærekraftssenteret (the Sustanability Center) i BNP Paribas Asset

Management (BNPP AM) som vurderer utstederen og det underliggende prosjektet basert på en egenutviklet vurderingsmetode for grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner.

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

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

Hva gjøres for å forhindre at de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, ikke forårsaker betydelig skade på miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmål?

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

De viktigste negative konsekvensene er de mest betydelige negative konsekvensene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

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

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

Retningslinjene for ESG-integrering omfatter en rekke forpliktelser som har betydning ved vurdering av de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer, og styrer den interne ESG-integreringsprosessen. Det proprietære ESG-scoringsrammeverket omfatter en vurdering av flere negative miljømessige konsekvenser forårsaket av foretak vi investerer i. Resultatet av denne vurderingen kan påvirke verdivurderingsmodellene og porteføljestrukturen, avhengig av alvorlighetsgraden og vesentligheten til de identifiserte negative konsekvensene.

Forvaltningsselskapet vurderer de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer gjennom hele investeringsprosessen ved hjelp av de interne ESG-

scorene, porteføljestrukturen og en ESG-profil som er forbedret sammenlignet med porteføljens investeringsunivers.

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

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

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)

2. Karbonavtrykk

3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i

4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel

5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon

6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med høy konsekvens

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

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

EUs taksonomi, ledsaget av spesifikke EU-kriterier, fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade. Det vil si at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke må gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål.

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

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



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer?

☒ Ja

Produktet tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer gjennom systematisk implementering av pilarene for bærekraftige investeringer, som definert i Forvaltningsselskapets globale bærekraftstrategi (den globale bærekraftstrategien forkortes heretter "GSS"-Global Sustaiability Strategy, som er en strategi utviklet av BNP Paribas Asset Management og som er vedtatt av Alfred Berg. Informasjon om GSS kan finnes på Alfred Bergs hjemmeside), i investeringsprosessen. Disse pilarene omfattes av virksomhetsomfattende retningslinjer som fastsetter kriterier for å identifisere, vurdere, prioritere og håndtere/dempe negative miljømessige konsekvenser forårsaket av utstedere.

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

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

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

I et langsiktig perspektiv defineres et sett med mål og prestasjonsindikatorer for å vurdere hvor godt det finansielle produktets portefølje og andre forpliktelser er samkjørt når det gjelder energiomstilling, miljømessig bærekraft, likestilling og inkluderende vekst, og dermed støtter investeringsprosesser.

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

Tiltak for å håndtere eller dempe de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer avhenger av alvorlighetsgraden og vesentligheten til disse konsekvensene. Tiltakene styres av RBC-retningslinjene, retningslinjene for ESG integration guidelines og engasjements- og avstemmingsretningslinjene som inneholder bestemmelser om følgende:

- Ekskludering av utstedere som handler i strid med internasjonale normer og konvensjoner, og utstedere som er involvert i aktiviteter som utgjør en uakseptabel risiko for samfunnet eller miljøet

- Engasjement med utstedere for å oppfordre dem til å forbedre deres miljømessige, sosiale og styringsmessige praksis og på den måten dempe mulige negative konsekvenser

- Ved aksjeinnehav: avstemming på årlige generalforsamlinger over foretak som porteføljen er investert i, for å fremme god styring og miljømessige og sosiale spørsmål

- Ta sikte på å forvalte porteføljer slik at den samlede ESG-scoren er bedre enn den aktuelle referanseverdien eller det aktuelle universet

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

Obligatoriske indikatorer for foretak:

1. Utslipp av klimagasser (GHG)
2. Karbonavtrykk
3. GHG-intensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot foretak som er aktive innen fossilt brensel
5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon
6. Energiforbruksintensitet per klimasektor med stor konsekvens

7. Aktiviteter med negativ innvirkning på biologisk mangfold i utsatte områder

8. Utslipp til vann

9. Forholdstall for farlig avfall

10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper

11. Manglende prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

12. Ujusterte lønnsforskjeller mellom kjønn

13. Kjønnsmangfold i styrer

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

Frivillige indikatorer for foretak:

Miljø

4. Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp

Sosialt

4. Mangel på etiske retningslinjer for leverandører

9. Mangel på retningslinjer for menneskerettigheter

Obligatoriske indikatorer for statlige aktører:

15. GHG-intensitet

16. Investeringer i land der det forekommer manglende samfunnsansvar

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

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

☐ Nei



Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

For å oppnå investeringsmålet til det finansielle produktet, vurderer investeringsteamet ESG-faktorene som fremmes av det finansielle produktet gjennom hele investeringsprosessen.

Det finansielle produktets investeringsunivers gjennomgås med sikte på å identifisere utstedere som bryter med UN Global Compact Principles, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Forvaltningsteamet integrerer deretter ESG-poengsummen og ESG-faktorene i sin evaluering av en utsteder. ESG-poengsummen er satt sammen av BNP Paribas Asset Managements Sustainability Center ved å bruke en egenutviklet metode for å tildele ESG-score.

ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og styringsmessige kriterier) bidrar, men er ikke avgjørende for forvalterens beslutningsprosess. Elementene i investeringsstrategien som brukes for å oppnå hver av miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet, som beskrevet nedenfor, integreres systematisk gjennom hele investeringsprosessen.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

Det finansielle produktet må overholde RBC-retningslinjene ved å ekskludere foretak som er involvert i kontroverser på grunn av mangelfull praksis knyttet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon, og også foretak som opererer i kontroversielle sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, ekskluderte våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet eller miljøet. Mer informasjon finnes i RBC-retningslinjene. For mer informasjon om sektoreksklusjon vises også til forvaltningsselskapets nettsted:

https://www.alfredberg.no/our-approach/

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

- Minst 80% av det finansielle produktets eiendeler (med unntak av likvide tilleggsmidler) skal omfattes av ESG-analysen, basert på den egenutviklede ESG-analysemetoden.

- Det finansielle produktet skal investere minst 30% av sine eiendeler i "bærekraftige investeringer", som definert i artikkel 2 (17) i SFDR. Kriteriene for at en investering skal kvalifisere som bærekrafige investeringer er omtalt i avsnittet over om "Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?".

Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?

Det finansielle produktet forplikter seg ikke til å redusere omfanget av investeringer med en minsteandel før investeringsstrategien tas i bruk.

Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god eierstyring og selskapsledelse i de foretakene som det er investert i?

God eierstyring og selskapsledelse omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

ESG-scoringsrammeverket vurderer eierstyring og selskapsledelse ved hjelp av et sett med standard prestasjonsindikatorer for alle sektorer, supplert med sektorspesifikke tall.

Styringstallene og -indikatorene for å vurdere god styringspraksis, for eksempel forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene, inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Ansvarsfordeling (f.eks. mellom styreleder og daglig leder)
- Mangfold i styret
- Lederlønn (retningslinjer for godtgjøring)
- Uavhengighet i styre og sentrale komitéer
- Lederansvarlighet
- Kontrollkomitéens økonomiske kompetanse
- Respekt for aksjonærers rettigheter, ingen anti-takeover-mekanismer
- Nødvendige retningslinjer (f.eks. for bestikkelser, korrupsjon og varsling)
- Skatteopplysninger
- En vurdering av tidligere negative hendelser relatert til ledelse

ESG-analysen går lenger enn rammeverket og foretar en mer kvalitativ vurdering av hvordan innsikt fra ESG-modellen gjenspeiles i kulturen og driften i foretakene som det er investert i. I enkelte tilfeller vil ESG-analytikere gjennomføre kontrollmøter for bedre å forstå foretakets tilnærming til eierstyring og selskapsledelse.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?

Minst 80% av det finansielle produktets investeringer skal allokeres til de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet i samsvar med de forpliktende elementene i investeringsstrategien.

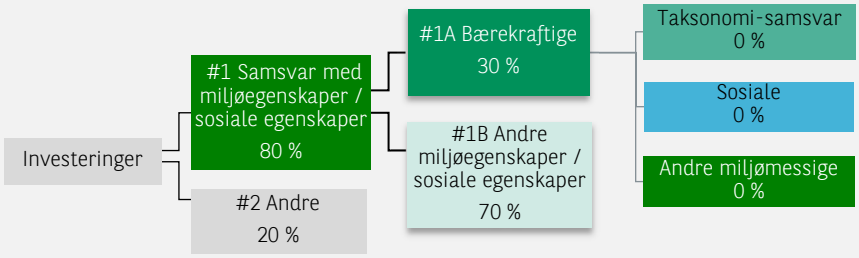
Prosentandelen oppgitt ovenfor er kun et minimumstall og et mer presist tall vil bli presentert i årsrapporten for det finansielle produktet.

Minsteandelen av det finansielle produktets bærekraftige investeringer er 30%.

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

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:
- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Hvordan kan bruk av derivater bidra til å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Finansielle derivater kan brukes til effektiv porteføljeforvaltning og hedgingformål. De brukes ikke for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.

For å oppfylle EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrenser og overgang til fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. Når det gjelder **kjernekraft**, inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

er bærekraftige investeringer med et miljømål **som ikke tar hensyn** til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i fossil gass og/eller atomrelaterte aktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja,

☐ I fossilgass ☐ I kjerneenergi

☒ Nei

Hvilken minsteandel utgjorde investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Ikke relevant.

Hvilken minsteandel utgjør bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi, er 0 %.

Minsteandelen er satt lav med hensikt fordi forvaltningsselskapet ikke har som mål å hindre at det finansielle produktet investerer i aktiviteter som er i samsvar med taksonomien innenfor rammen av produktets investeringsstrategi.

Forvaltningsselskapet jobber med å forbedre innsamling av data som er egnet til vise samsvar med taksonomien for å sikre nøyaktig og holdbar rapportering i samsvar med EUs taksonomi. Inntil da vil fondet investere i bærekraftige investeringer som ikke er i samsvar med EUs taksonomi.

Hvilken minsteandel utgjør sosialt bærekraftige investeringer?

Det finansielle produktet forplikter seg ikke til å foreta en minimumsandel av bærekraftige investeringer med et sosialt formål. Fondet kan imidlertid foreta bærekraftige investeringer i finansielle produkter som anses å bidra til sosiale mål.

Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Den gjenstående andelen av investeringene kan omfatte:

- Investeringsandelen som ikke innehar miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien; eller

[1] Fossile gasser eller kjernefysiske aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi hvis den bidrar til å redusere klimaendringene («klimatiltak») og ikke forårsaker vesentlig skade på noen av målene i EUs taksonomi – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomisk aktivitet for fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i Kommisjonens delegerte forordning (EU) 2022/1214.

- Instrumenter som i hovedsak benyttes som likviditet, effektivisering av porteføljeforvaltningen eller til sikringsformål (f.eks. kontanter, innskudd og derivater).

Under enhver omstendighet vil forvaltninsselskapet sørge for at disse investeringene gjennomføres samtidig som fondets bærekraftsprofil opprettholdes, herunder følgende miljømessige og sosiale hensyn:

- Retningslinjene for risikohåndtering omfatter prosedyrer som er nøvendig for at forvaltningsselskapet skal kunne vurdere risikoene knyttet til market, likviditet, bærekraft og motparter i hvert enkelt fond under forvaltning; og

- RBC-retningslinjene, når dette er relevant for eksludering av foretak involvert i kontroverser knyttet til menneske- eller arbeidstakerrettigheter, miljø, korrupsjon samt foretak som opererer i utsatte sektorer (tobakk, alkohol, pornografi, kull, ekskluderte våpen, asbest m.m.), fordi disse foretakene bryter med internasjonale normer eller forårsaker uakseptable skader på samfunnet eller miljøet.



Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Referanseverdier er indekser som brukes til å måle om det finansielle produktet oppnår miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det fremmer.

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

- ***Hvordan blir det sikret at referanseverdien løpende er i samsvar med hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?***

  Ikke relevant

- ***Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?***

  Ikke relevant

- ***Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant bred markedsindeks?***

  Ikke relevant

- ***Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?***

  Ikke relevant



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på nettstedet www.alfredberg.no/funds under "Ansvarlige investeringer" for produktet.