30. september 2026

ALFRED BERG ESG RAPPORT

Q3 2026

Alfred Berg
1863

INNHOLDSFORTEGNELSE

2. ANSVARLIGE INVESTERINGER I ALFRED BERG

2. EKSKLUSJONSREGIME

3. ESG ANALYSE

4. INTEGRERING AV RISIKO KNYTTET TIL BÆREKRAFT OG ANSVARLIGHET

4. TYDELIG PROSESS FOR DIALOG OG AKTIVT EIERSKAP

5. SEKTORSPESIFIKK ESG-STANDARDSCREENING

6. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM)

7. VÅRE TRE E'ER

7. ESG RISIKO OG PÅVIRKNING PÅ FORVENTET AVKASTNING

8. MILJØMESSIGE OG SOSIALE KARAKTERISTIKKER SOM FONDET FREMMER

9. NET ZERO

10. ALFRED BERG FREMTID - FOND MED SÆRLIG FOKUS PÅ ESG

11. INFORMASJON OM SFDR I VÅRE FOND

12. ESG RAPPORTERING

13. ALFRED BERG ER KARBONNØYTRALT

14. NORDEN SOM INVESTERINGSUNIVERS

14. FASTE MØTER OG ANNEN AKTIVITET

15-16. MINIMUM ANDEL BÆREKRAFTIGE INVESTERINGER

17-18. ESG HENDELSER

19. ALFRED BERG BÆREKRAFTS RETNINGSLINJER OG STRATEGIER

20. 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 også selskaper som har virksomhet innen ukonvensjonell olje og gass, kull, alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Se mer detaljert informasjon i vår Responsible Business Conduct Policy.

Antall selskaper som er ekskludert per Q3 2026:

- Landbruk – 275
- Asbest – 13
- Kull – 4635
- Ekskluderte våpen – 382
- Gruvedrift – 46
- Kjernekraft – 98
- Palmeolje – 81
- Omdømmerisiko – 1285
- Tobakk – 274
- FNs Global Compact – 548
- Ukonvensjonell olje og gass – 1240
- Tremasse – 84
- Voksenunderholdning – 34
- Alkohol – 78

ESG ANALYSE

I Alfred Berg er ESG analysen basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. BNPP AM har et eget team som utelukkende jobber med bærekraft og ESG analyse. Dette dedikerte teamet av rundt 35 ESG-eksperter er ansvarlig for å utvikle og implementere selskapets globale bærekraftstrategi, prinsipper og retningslinjer for ESG-integrasjon, forvaltningens politikk og implementering, samt politikk for ansvarlig forretningspraksis. De jobber også mot våre ambisiøse mål knyttet til energiomstilling, sunne økosystemer og større likhet i våre samfunn. Sustainability Center spiller en avgjørende rolle i å måle, spore og rapportere om BNPP AMs fremgang innen bærekraft. Innenfor Sustainability Center har vi tverrfaglig ESG-ekspertise i følgende team:

- Bærekraftsanalyse
- Forvaltning
- Sosial virksomhet
- Bedriftsansvar (CSR)
- ESG-spesialistteam

Medlemmene av Sustainability Center er lokalisert i Boston, Hong Kong, London, New York, Paris, Singapore og Toronto. Dette betyr at de kan bringe regional ekspertise til det globale teamet og arbeide tett med lokale investerings- og salgsteam.

Alfred Berg 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.

INTEGRERING AV RISIKO KNYTTET TIL BÆREKRAFT OG ANSVARLIGHET

Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til en 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 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 selskap, 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 bransjeanbefalinger og god eierstyring.

Alfred Berg har jevnlige møter med de fleste selskaper i porteføljene. Vår ESG integration policy tilsier at vi skal adressere selskaper som har svak ESG scoring. I de fleste tilfeller er responderingen fra selskapene tilfredsstillende med konkrete tiltak på våre punkter. I 2025 deltok vi på 145 generalforsamlinger og stemte imot forslagene på 13% av disse. Temaer vi stemte imot var i hovedsak de samme som årene tidligere , lederlønninger, styresammensetning og fullmakter.

Rapport for stemmegivning i 2025
Rapport for selskapsengasjement i 2025

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 risikoprofil på hvert fond.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

BNPP AM har som mål å være verdensledende for ansvarlige investeringer. ShareAction vurderer verdens 76 største kapitalforvalteres tilnærming til ansvarlige investeringer (RI). BNPP AM vurderes i denne som nummer 4.

Rank	Asset manager	Grade	Overall score	Climate Change	Biodiversity	Social	Governance & Stewardship	Country
1	Robeco	A	76%					Netherlands
2	APG Asset Management	A	75%					Netherlands
3	AXA Investment Managers	B	73%					France
4	BNP Paribas Asset Management	B	69%					France
5	Aviva Investors	B	64%					UK
6	Nordea Asset Management	B	64%					Finland
7	Allianz Global Investors	B	61%					Germany
8	SEB Asset Management	B	60%					Sweden
9	Achmea Investment Management	B	55%					Netherlands
10	Legal & General Investment Management	C	57%					UK
11	Schroders Investment Management Limited	C	52%					UK
12	Amundi Asset Management	C	50%					France
13	Eurizon Capital	C	47%					Italy
14	PGGM	C	46%					Netherlands
15	Nomura Asset Management	C	45%					Japan
16	Ofi Invest Asset Management	C	42%					France
17	M&G Investment Management	C	42%					UK
18	DWS Group	C	40%					Germany
19	Union Investment	D	36%					Germany
20	UBS Asset Management	D	36%					Switzerland
21	Generali Asset Management	D	33%					Italy
22	MEAG	D	31%					Germany
23	T. Rowe Price Associates	D	31%					US
24	HSBC Asset Management	D	30%					UK
25	Fidelity International	D	29%					UK

Kilde: ShareAction, Point of No Returns, mai 2025

Link til hele rapporten

BNPP AM deltar i flere ESG samarbeidsavtaler og initiativer. Listen under viser et utvalg og er ikke komplett.

Kilde: BNPP AM, mai 2025. 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 vekting 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 uverdig 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 Restricted og Alfred Berg Nordic Small Cap, alle Alfred Berg Nordic Investment Grade fond, Alfred Berg Income og Alfred Berg Nordic High Yield Restricted.

			Alle Alfred Berg fond*		Alfred Berg FREMTID	
Aktivaklasse	Fond	SFDR	Exclusion	ESG integration	Restricted	Sustainable bonds
Rentefond	**Alfred Berg Nordic Investment Grade**	Artikkel 8	■	■	■	■
Rentefond	**Alfred Berg Income**	Artikkel 8	■	■	■	■
Rentefond	**Alfred Berg Nordic High Yield Restricted**	Artikkel 8	■	■	■	■
Aksjefond	**Alfred Berg Norge Restricted**	Artikkel 8	■	■	■	
Aksjefond	**Alfred Berg Nordic Small Cap**	Artikkel 8	■	■	■	

** 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 tilfredsstiller 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 Q3 2026:

Alfred Berg Nordic Investment Grade	**47,7 %**
Alfred Berg Nordic Investment Grad Medium Duration	**47,8 %**
Alfred Berg Nordic Investment Grad Long Duration	**48,0 %**

Alfred Berg Income	**32,3 %**
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	**14,5 %**

INFORMASJON OM SFDR I VÅRE FOND

EU har innført Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) for å gjøre det enklere for investorer å sammelikne 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.

Fond	Region	Type	SFDR
Alfred Berg Aktiv	Norsk	Aksjer	8
Alfred Berg Gambak	Norsk	Aksjer	8
Alfred Berg Gambak Global	Global	Aksjer	8
Alfred Berg Global Corporate Index	Global	Renter	8
Alfred Berg Humanfond	Norsk	Aksjer	8
Alfred Berg Income	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Indeks	Norsk	Aksjer	8
Alfred Berg Kombi	Nordisk	Annet	8
Alfred Berg Kort Stat	Norsk	Renter	8
Alfred Berg Kort Rente	Norsk	Pengemarked	8
Alfred Berg Likvitidet Pluss	Norsk	Pengemarked	8
Alfred Berg Gambak Nordic	Nordisk	Aksjer	8
Alfred Berg Nordic High Yield II	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic High Yield	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Global High Yield	Global	Renter	8
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic Index	Nordisk	Aksjer	6
Alfred Berg Nordic Investment Grade	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic Small Cap	Nordisk	Aksjer	8
Alfred Berg Nordic Subordinated Debt	Nordisk	Renter	8
Alfred Berg Nordic Short Term	Nordisk	Pengemarked	8
Alfred Berg Norge	Norsk	Aksjer	8
Alfred Berg Norge Restricted	Norsk	Aksjer	8
Alfred Berg Obligasjon	Norsk	Renter	8
Alfred Berg OMF Kort	Norsk	Renter	8
Alfred Berg Optimal	Global	Annet	8
Alfred Berg Optimal +	Global	Annet	8
Alfred Berg Aksje	Global	Aksjer	8
Alfred Berg Rente	Global	Renter	8
Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund	Global	Renter	8
Alfred Berg Sverige Gambak	Svensk	Aksjer	8
Alfred Berg Teknologi	Global	Renter	8
Alfred Berg Nordic Credit Opportunity	Nordisk	Renter	8

6(Kilde: "SFDR rating Alfred Berg fond" Alfred Berg, september 2026)

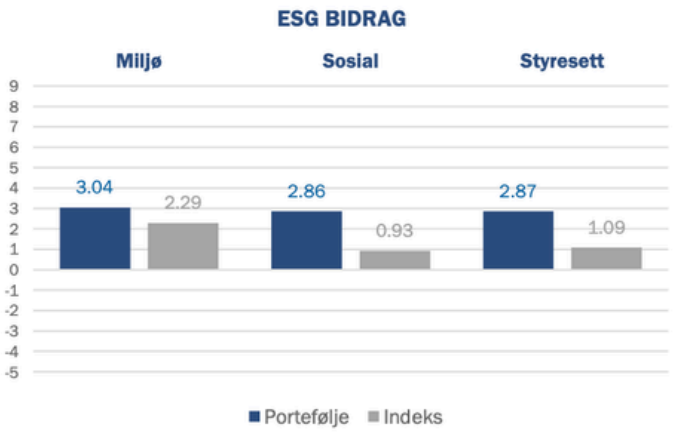
ESG RAPPORTERING

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. Les mer om hvordan score beregnes: BNPP ESG Scoring Framework.

BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score
58.78
Indeks: 54.31

Fondet Alfred Berg Global følger indeksen MSCI World NR NOK for måling av ESG data. Denne indeksen gjelder kun for bærekraftsindikatorer, ikke for avkastning.



KARBONAVTRYKK

	Tonn CO2 per millioner Euro per år
Portefølje	32.8
Indeks	48.6

DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	98.00 %	99.87 %
Karbonavtrykk	98.00 %	99.02 %

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

Alfred Berg fondliste

ALFRED BERG ER KARBONNØYTRALT

Alfred Berg Kapitalforvaltning har tatt grep for å karbonkompensere for gjenværende CO_2-utslipp ved å støtte det sertifiserte utslippsreduksjonsprosjektet (CER) 7469: et vindkraftprosjekt på 50,6 MW lokalisert i Gujarat, India.

Prosjektets mål er å produsere strøm ved bruk av fornybare energikilder, spesifikt vindkraft, og distribuere den genererte strømmen til det indiske strømnettet. Ved å utnytte vindenergi reduserer prosjektet menneskeskapte utslipp av klimagasser, estimert til omtrent 101 733 tonn CO_2-ekvivalenter per år.

Dette tilsvarer en fortrengning av 108 597 MWh/år av elektrisitet som ellers ville blitt produsert av kraftverk tilknyttet det indiske strømnettet, som i stor grad benytter termisk eller fossilt brensel. Bruken av fornybar vindkraft har både globale og lokale positive effekter, og er i tråd med FNs bærekraftsmål 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 desember 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 aksjeinnehav, er vi ofte representert i selskapets valgkomité.

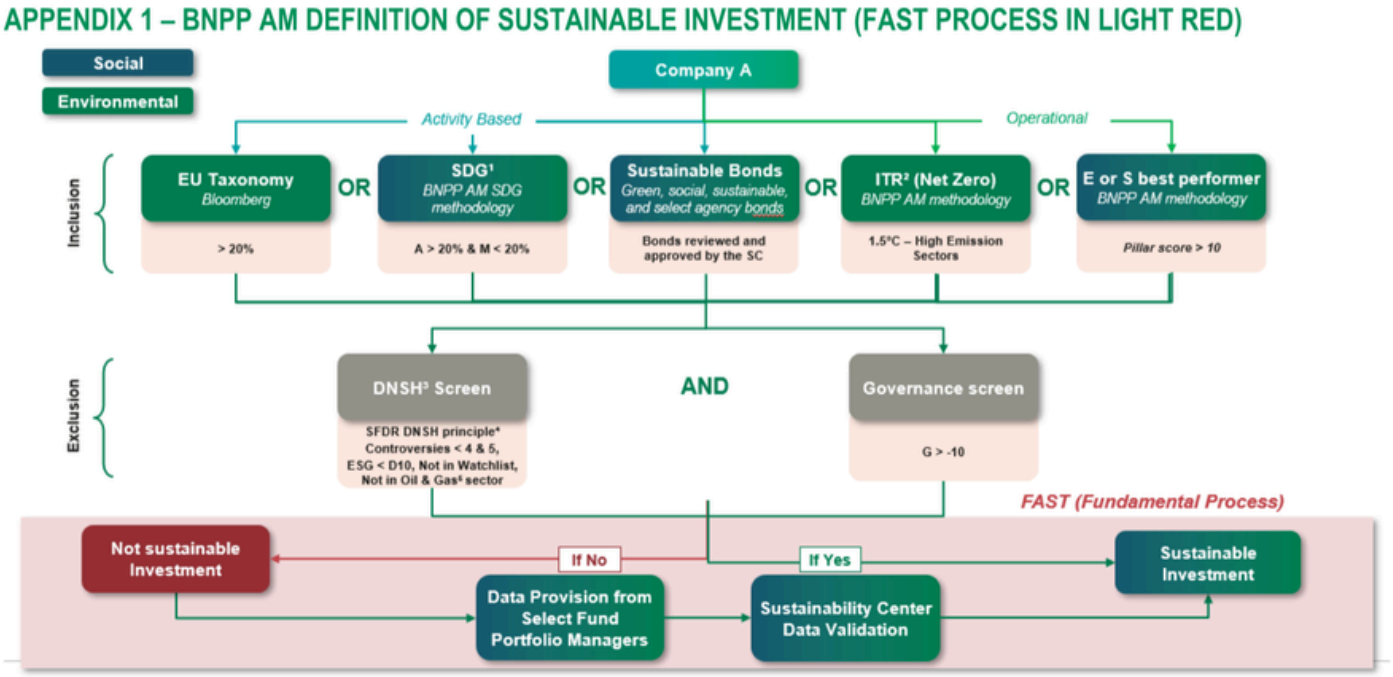
Highest 25

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.



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 UN Global Compact, 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 Gambak 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 Kort Rente	1 %
Alfred Berg Likviditet Pluss	5 %
Alfred Berg Gambak Nordic	30 %
Alfred Berg Nordic High Yield	1 %
Alfred Berg Nordic High Yield II	1 %
Alfred Berg Nordic High Yield Restricted	1 %
Alfred Berg Global High Yield	30 %
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 Nordic Subordinated Debt	1 %
Alfred Berg Nordic Short Term	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 %

(Kilde: "SFDR rating Alfred Berg fond" Alfred Berg, september 2026)

ESG HENDELSER I Q3 2026

Frankrike og Tyskland inngår avtale om å svekke EUs utfasing av forbrenningsmotorer ytterligere – Clean Energy Wire

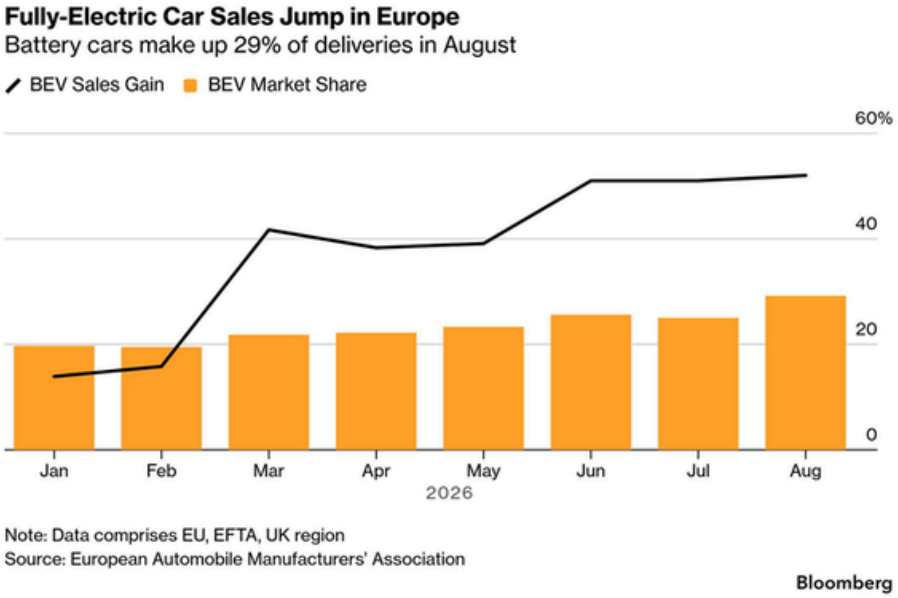
- Frankrike og Tyskland har blitt enige om å arbeide for en ytterligere svekkelse av EUs planlagte utfasing av nye biler med forbrenningsmotor. Avtalen kan bidra til å løse en fastlåst situasjon som har vart i flere måneder mellom EUs medlemsland.
- Til gjengjeld for Frankrikes støtte i bilspørsmålet vil Tyskland støtte Frankrikes krav om strenge «Buy European»-regler, som favoriserer produkter produsert i EU ved tildeling av offentlige subsidier og kontrakter.

Blåkveite? Nei, kolmule har mistet MSC-sertifiseringen – IntraFish

- Som følge av dette vil ingen selskaper i den norske havbruksnæringen kjøpe kolmule som ikke er sertifisert av Marine Stewardship Council (MSC).

Økende oljepriser får europeere til å velge elbiler – Bloomberg

- Sju måneder etter at krigen mellom USA og Iran brøt ut, begynner strukturelle endringer i Europas økonomi å slå rot. De utilsiktede konsekvensene av konflikten bidrar til en oppblomstring for klimaaktivister som ønsker å redusere utslippene av klimagasser.
- Drivstoffpriser tilsvarende 10 dollar per gallon presser europeerne til å ta i bruk elbiler i større grad enn noen gang tidligere.



ESG HENDELSER I Q3 2026

Norsk politi etterforsker Telenor for mistanke om forbrytelser mot menneskeheten i Myanmar – Reuters

- Norsk politi opplyste tirsdag at de etterforsker Telenor, mistenkt for å ha medvirket til forbrytelser mot menneskeheten i Myanmar etter militærkuppet i 2021.
- Etterforskere gjennomførte tirsdag en razzia ved Telenors hovedkontor i Oslo i forbindelse med saken. Etterforskningen omfatter også mistanke om brudd på sanksjonsregelverket, opplyste Kripos og Politiets sikkerhetstjeneste (PST) i en felles uttalelse.

Norge vil bore i Arktis uavhengig av EUs standpunkt, sier energiministeren – Reuters

- Norge vil fortsette å utvikle olje- og gassressursene i Barentshavet, uavhengig av EUs støtte til et moratorium for forsyning av fossile energikilder fra Arktis.
- Norge ser ikke lenger på seg selv som Europas «grønne batteri», sa energiminister Terje Aasland til Reuters.

Norge ber Høyesterett oppheve miljødommen mot oljefelt – Reuters

- Den norske regjeringen vil mandag be Høyesterett om å oppheve en dom fra lavere rettsinstanser, der utbyggingstillatelsene for tre oljefelt ble kjent ugyldige på grunn av manglende vurderinger av klimahensyn.

ALFRED BERG BÆREKRAFTS RETNINGSLINJER OG STRATEGIER

ESG integration guidelines

Stewardship policy

Governance and Voting Policy

SFDR disclosuer statment: Sustainable Risk

Integration and PAI

Responsible business conduct policy

Bærekraft i BNP PARIBAS AM

PAI Entity Report

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* eller besøk vår hjemmeside *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.