

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1  
**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer								
Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1 454,61	1 361,31	1 171,40	95,86 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	1 737,79	1 038,14	1 171,40	95,86 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	92 663,13	84 237,16	21 005,71	95,86 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	95 855,53	86 636,61	23 348,22	95,86 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veiletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	178,75	244,59	76,29	95,86 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	306,58	412,87	188,20	98,49 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4,31 %	5,50 %	6,44 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 46,53 % Production: 26,71 %	Consumption: 57,51 % Production: 28,10 %	Consumption: 65,51 % Production: 9,94 %	57,92 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekingen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: 0,04 C: 0,10 D: 10,78 E: N/A F: N/A G: 0,02 H: N/A L: N/A	A: N/A B: 0,14 C: 0,11 D: 12,81 E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,00	A: N/A B: 0,34 C: 0,14 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,00	41,24 %	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.</p> <p>A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; reparasjon av motorvogner og motorsyklar H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,49 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	N/A	N/A	N/A	N/A	Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,06	0,09	0,13	95,86 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER							
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	3,64 %	3,96 %	5,19 %	98,49 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.</p> <p>Holberg ønsker at porteføljeseelskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.</p>
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	70,27 %	75,74 %	77,60 %	98,49 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,70 %	24,06 %	19,90 %	4,62 %	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
	13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35,10 %	35,23 %	34,21 %	99,68 %	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	<p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	<p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter</b>								
	<b>Indikator for negative påvirkninger på bærekraft</b>	<b>Parameter</b>	<b>Påvirkning 2024</b>	<b>Påvirkning 2023</b>	<b>Påvirkning 2022</b>	<b>Dekning 2024</b>	<b>Redegjørelse</b>	<b>Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode</b>
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A

Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom</b>								
<b>Indikator for negative påvirkninger på bærekraft</b>		<b>Parameter</b>	<b>Påvirkning 2024</b>	<b>Påvirkning 2023</b>	<b>Påvirkning 2022</b>	<b>Dekning 2024</b>	<b>Redegjørelse</b>	<b>Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode</b>
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekingen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

#### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene fremhever både forbedringer og områder som krever fortsatt oppmerksomhet. Det er viktig å merke seg at datadekningen fortsatt er begrenset for enkelte indikatorer, noe Holberg har som mål å adressere i fremtidige rapporteringsperioder.

I 2024 økte Scope 1-utslippene noe fra 2023, men forble under nivået i 2022. Scope 2-utslippene falt videre og opprettholder en positiv utvikling. Scope 3-utslippene økte betydelig, hovedsakelig som følge av bedre datadekning og metodisk forbedring. Dette forbedrer evnen til å oppdage og tilordne indirekte påvirkninger i verdikjeden. Utviklingen reflekterer Holberg styrkede innsats for å forbedre datakvaliteten, men understreker samtidig behovet for varsom tolkning av langsiktige trender.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak i tråd med Parisavtalen er redusert ytterligere i 2024, noe som viser fortsatt fremgang siden 2022. Holberg videreførte sitt engasjement gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign, og har som mål å øke andelen porteføljeselskaper med Science Based Targets.

Eksposering mot biologisk mangfold-sensitive områder forble på null, og Holberg videreførte sin praksis med selskapsdialog gjennom CDP for å styrke miljørelatert åpenhet. Selv om ingen selskaper ble flagget for denne indikatoren i 2024, fortsetter Holberg å overvåke området som del av bredere risikovurdering.

Når det gjelder sosiale forhold, forble andelen investeringer i selskaper med brudd på internasjonale normer, som UNGC og OECDs retningslinjer, relativt stabil. Samtidig ble det observert en mindre forbedring i andelen selskaper med definerte klagemekanismer. Holberg fortsetter å overvåke disse indikatorene nøye og har som mål å unngå eksponering mot selskaper med alvorlige eller systematiske normbrudd. Målet for neste referanseperiode er å videreføre denne praksisen.

For kjønnsbalanse i styret var andelen kvinnelige styremedlemmer stabil, med mindre variasjon fra 2023. Tiltak inkluderer stemmegivning for å fremme mangfold i styret. Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.

Eksposering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble på null, og opprettholder dermed samsvar med etiske investeringsstandarder.

Det er også registrert forbedringer i andelen selskaper med retningslinjer for menneskerettigheter og varsling. Disse indikatorene er valgt i tråd med Holbergs forpliktelser under Åpenhetsloven, og danner grunnlag for videre prioriteringer i eierskapsdialogen. Tiltak for ytterligere forbedring inkluderer kartlegging av porteføljeselskaper uten slike retningslinjer og oppfordring om å etablere dem.

Totalt sett understreker den lave dekningen og mangelen på fullstendige data viktigheten av å forbedre datakvaliteten og utvide rapporteringsomfanget i fremtidige perioder. Holberg er forpliktet til å adressere disse utfordringene og forbedre fullstendigheten og nøyaktigheten av sine bærekraftsdata for bedre å kunne håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Holberg følger med på regulatoriske utviklinger, inkludert fremtidige endringer i SFDR og innføringen av CSRD og ESRS, som ventes å legge til rette for bedre datatilgang og standardisering i årene fremover.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	34,35 %	32,71 %	62,23 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	2,67 %	3,15 %	3,92 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	8,46 %	7,16 %	10,28 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i							
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>							
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1 454,61	1 361,31	1 171,40	95,86 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	1 737,79	1 038,14	1 171,40	95,86 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	92 663,13	84 237,16	21 005,71	95,86 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	95 855,53	86 636,61	23 348,22	95,86 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veiletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	178,75	244,59	76,29	95,86 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	306,58	412,87	188,20	98,49 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4,31 %	5,50 %	6,44 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 46,53 %  Production: 26,71 %	Consumption: 57,51 %  Production: 28,10 %	Consumption: 65,51 %  Production: 9,94 %	57,92 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekingen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: 0,04 C: 0,10 D: 10,78 E: N/A F: N/A G: 0,02 H: N/A L: N/A	A: N/A B: 0,14 C: 0,11 D: 12,81 E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,00	A: N/A B: 0,34 C: 0,14 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,00	41,24 %	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.</p> <p>A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; reparasjon av motorvogner og motorsyklar H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,49 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	N/A	N/A	N/A	N/A	Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,06	0,09	0,13	95,86 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER							
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	3,64 %	3,96 %	5,19 %	98,49 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.</p> <p>Holberg ønsker at porteføljenselskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.</p>
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	70,27 %	75,74 %	77,60 %	98,49 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,70 %	24,06 %	19,90 %	4,62 %	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
	13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35,10 %	35,23 %	34,21 %	99,68 %	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	<p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	<p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter</b>								
	<b>Indikator for negative påvirkninger på bærekraft</b>	<b>Parameter</b>	<b>Påvirkning 2024</b>	<b>Påvirkning 2023</b>	<b>Påvirkning 2022</b>	<b>Dekning 2024</b>	<b>Redegjørelse</b>	<b>Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode</b>
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A

Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom</b>								
<b>Indikator for negative påvirkninger på bærekraft</b>		<b>Parameter</b>	<b>Påvirkning 2024</b>	<b>Påvirkning 2023</b>	<b>Påvirkning 2022</b>	<b>Dekning 2024</b>	<b>Redegjørelse</b>	<b>Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode</b>
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO<sub>2</sub>-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Apenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Apenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainability's online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljebesikterne, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandører, Sustainability. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke deknningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljebesikterne, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Apenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

#### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene fremhever både forbedringer og områder som krever fortsatt oppmerksomhet. Det er viktig å merke seg at datadekningen fortsatt er begrenset for enkelte indikatorer, noe Holberg har som mål å adressere i fremtidige rapporteringsperioder.

I 2024 økte Scope 1-utslippene noe fra 2023, men forble under nivået i 2022. Scope 2-utslippene falt videre og opprettholder en positiv utvikling. Scope 3-utslippene økte betydelig, hovedsakelig som følge av bedre datadekning og metodisk forbedring. Dette forbedrer evnen til å oppdage og tilordne indirekte påvirkninger i verdikjeden. Utviklingen reflekterer Holberg styrkede innsats for å forbedre datakvaliteten, men understreker samtidig behovet for varsom tolkning av langsiktige trender.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak i tråd med Parisavtalen er redusert ytterligere i 2024, noe som viser fortsatt fremgang siden 2022. Holberg videreførte sitt engasjement gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign, og har som mål å øke andelen porteføljeselskaper med Science Based Targets.

Eksposering mot biologisk mangfold-sensitive områder forble på null, og Holberg videreførte sin praksis med selskapsdialog gjennom CDP for å styrke miljørelatert åpenhet. Selv om ingen selskaper ble flagget for denne indikatoren i 2024, fortsetter Holberg å overvåke området som del av bredere risikovurdering.

Når det gjelder sosiale forhold, forble andelen investeringer i selskaper med brudd på internasjonale normer, som UNGC og OECDs retningslinjer, relativt stabil. Samtidig ble det observert en mindre forbedring i andelen selskaper med definerte klagemekanismer. Holberg fortsetter å overvåke disse indikatorene nøye og har som mål å unngå eksponering mot selskaper med alvorlige eller systematiske normbrudd. Målet for neste referanseperiode er å videreføre denne praksisen.

For kjønnsbalanse i styret var andelen kvinnelige styremedlemmer stabil, med mindre variasjon fra 2023. Tiltak inkluderer stemmegivning for å fremme mangfold i styret. Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.

Eksposering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble på null, og opprettholder dermed samsvar med etiske investeringsstandarder.

Det er også registrert forbedringer i andelen selskaper med retningslinjer for menneskerettigheter og varsling. Disse indikatorene er valgt i tråd med Holbergs forpliktelser under Åpenhetsloven, og danner grunnlag for videre prioriteringer i eierskapsdialogen. Tiltak for ytterligere forbedring inkluderer kartlegging av porteføljeselskaper uten slike retningslinjer og oppfordring om å etablere dem.

Totalt sett understreker den lave dekningen og mangelen på fullstendige data viktigheten av å forbedre datakvaliteten og utvide rapporteringsomfanget i fremtidige perioder. Holberg er forpliktet til å adressere disse utfordringene og forbedre fullstendigheten og nøyaktigheten av sine bærekraftsdata for bedre å kunne håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Holberg følger med på regulatoriske utviklinger, inkludert fremtidige endringer i SFDR og innføringen av CSRD og ESRS, som ventes å legge til rette for bedre datatilgang og standardisering i årene fremover.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	34,35 %	32,71 %	62,23 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	2,67 %	3,15 %	3,92 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	8,46 %	7,16 %	10,28 %	98,49 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Finansmarkedsdeltaker								
Holberg Norden (LEI: 254900L9CKL1XZP97R31)								
Sammendrag								
Holberg Norden tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er fondets erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene og er utarbeidet i tråd med artikkel 7 i forordning (EU) 2019/2088 og følger malen i Vedlegg I til Delegert forordning (EU) 2022/1288.								
Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2024.								
Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondenes investeringsunivers. Porteføljeforvalterne søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:								
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Holbergs egen ESG-analysemodell, Tellus</li> <li>2. Eksklusjon og overvåkning</li> <li>3. Aktivt eierskap</li> </ol>								
Data er hentet fra Sustainalytics. Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden med tidligere rapporteringsperioder. Porteføljedekningen for hver indikator i 2024 vises under overskriften "Dekning 2024". Fondet vil forsøke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid ettersom mer pålitelig data blir tilgjengelig.								
Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer								
Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER								
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	8 347,19	8 435,80	11 031,19	98,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	2 015,13	2 115,84	2 857,41	98,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	234 546,36	191 425,82	236 891,41	98,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	244 908,68	201 977,45	250 780,01	98,68 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veiletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	967,98	984,90	1 253,15	98,68 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	1 294,14	1 245,36	1 747,06	98,68 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7,06 %	8,17 %	8,15 %	98,68 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 63,89 % Production: 11,33 %	Consumption: 67,70 % Production: 10,87 %	Consumption: 59,08 % Production: 0,00 %	46,74 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekingen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: 0,50 C: 0,11 D: N/A E: N/A F: 0,19 G: 0,04 H: N/A L: N/A	A: N/A B: 0,53 C: 0,13 D: N/A E: N/A F: 0,19 G: 0,04 H: N/A L: N/A	A: N/A B: 0,64 C: 0,17 D: N/A E: N/A F: 0,22 G: 0,02 H: N/A L: N/A	62,78 %	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.</p> <p>A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; reparasjon av motorvogner og motorsyklar H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,68 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	N/A	N/A	1,19	N/A	Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,41	0,75	0,43	98,68 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER							
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,68 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.</p> <p>Holberg ønsker at porteføljeselskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.</p>
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	32,58 %	25,81 %	18,99 %	98,68 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,67 %	39,18 %	37,90 %	99,36 %	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	<p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,68 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	<p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>

Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO<sub>2</sub>-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmemrisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetik. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

- 1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper
- 1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene viser forbedringer på enkelte indikatorer og fortsatt utfordringer på andre. Det er viktig å merke seg at selv om datadekningen har blitt betydelig forbedret (med de fleste indikatorer over 98 %), mangler enkelte indikatorer fortsatt fullstendighet eller konsistens, noe Holberg har som mål å forbedre i fremtidige rapporteringsperioder.

I 2024 falt Scope 1- og Scope 2-utslippene noe sammenlignet med 2023, og fortsetter dermed en nedadgående trend siden 2022. Scope 3-utslippene økte fra 191 425,82 tCO<sub>2</sub>e i 2023 til 234 546,36 tCO<sub>2</sub>e i 2024. Økningen skyldes i stor grad forbedret datadekning og oppdaterte estimeringsmetoder. De totale klimagassutslippene økte dermed fra 201 977,45 tCO<sub>2</sub>e i 2023 til 244 908,68 tCO<sub>2</sub>e i 2024, mens karbonavtrykket per investert million euro falt noe, fra 984,90 til 967,98. Disse resultatene gjenspeiler forbedret datakvalitet og belyser den vedvarende utfordringen med å måle indirekte utslipp.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak i tråd med Parisavtalen falt fra 57,27 % i 2023 til 33,94 % i 2024, noe som markerer en betydelig forbedring. Holberg fortsetter sitt engasjement med porteføljeselskaper gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign og oppfordrer til målsetting gjennom Science Based Targets.

Andelen investeringer i selskaper involvert i fossil energi falt noe fra 8,17 % til 7,06 %. Holberg opprettholder sine eksklusjonskriterier og følger Etikkrådets anbefalinger for Statens pensjonsfond utland.

Eksponeringen mot biologisk mangfold-sensitive områder forble på 0 %, i tråd med den positive utviklingen fra tidligere år. Holberg viderefører sitt engasjement om biologisk mangfold gjennom CDP.

Når det gjelder sosiale forhold og arbeidstakerforhold, forble andelen investeringer i selskaper med brudd på UN Global Compacts prinsipper eller OECDs retningslinjer på 0 %. Andelen selskaper uten klagemekanismer eller retningslinjer for etterlevelse økte imidlertid fra 25,81 % til 32,58 %. Holberg overvåker fortsatt disse risikoene nøye og søker å unngå eksponering mot selskaper med alvorlige eller systematiske normbrudd.

Kjønnsbalansen i styrene holdt seg stabil i 2024, nær Holbergs mål om 40 %. Stemmegivningsretningslinjer videreføres for å fremme ytterligere forbedringer.

Eksponering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble på 0 %, i tråd med etiske investeringsstandarder og Holbergs eksklusjonskriterier.

Andelen investeringer i selskaper uten retningslinjer for varsling og menneskerettigheter forble på 0 % for andre år på rad. Holberg vil fortsette å følge opp selskaper hvor slike retningslinjer mangler eller er utilstrekkelige.

Totalt sett gjenspeiler forbedret datadekning og fullstendighet på tvers av indikatorne i 2024 Holbergs kontinuerlige innsats for å forbedre kvaliteten og omfanget av bærekraftsrapporteringen. Holberg er forpliktet til å adressere gjenværende databegrensninger og styrke nøyaktigheten og dekningsgraden i bærekraftsdataene for bedre å kunne håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	33,94 %	57,27 %	57,15 %	96,77 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,68 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	0,00 %	0,00 %	0,00 %	98,68 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

<b>Finansmarkedsdeltaker</b> Holberg Norge (LEI: 254900SWW8O2MABHYS03)								
<b>Sammendrag</b> Holberg Norge tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er fondets erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene og er utarbeidet i tråd med artikkel 7 i forordning (EU) 2019/2088 og følger malen i Vedlegg I til Delegert forordning (EU) 2022/1288.  Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2024.  Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondenes investeringsunivers. Porteføljeforvalterne søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er: 1. Holbergs egen ESG-analysemodell, Tellus 2. Eksklusjon og overvåkning 3. Aktivt eierskap  Data er hentet fra Sustainalytics. Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden med tidligere rapporteringsperioder. Porteføljedekningen for hver indikator i 2024 vises under overskriften "Dekning 2024". Fondet vil forsøke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid ettersom mer pålitelig data blir tilgjengelig.								
<b>Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer</b>								
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	12 466,59	12 187,45	14 206,50	87,67 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	2 200,41	2 255,34	2 912,89	87,67 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	381 117,04	120 729,71	25 910,64	87,67 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	395 784,05	135 172,51	43 030,02	87,67 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	1 294,21	651,35	242,32	87,67 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	1 116,46	1 025,09	289,34	87,67 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8,88 %	10,03 %	5,99 %	87,67 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 57,51 % Production: 20,95 %	Consumption: 64,04 % Production: 21,90 %	Consumption: 51,75 % Production: 0,00 %	50,06 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekingen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: 0,38 C: 0,46 D: 0,00 E: N/A F: 0,10 G: 0,06 H: 506,77 L: N/A	A: N/A B: 0,43 C: 0,85 D: 0,00 E: N/A F: 0,09 G: N/A H: 3,54 L: N/A	A: N/A B: 0,90 C: 0,14 D: 0,00 E: N/A F: 0,11 G: N/A H: 5,07 L: N/A	53,74 %	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.</p> <p>A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	1,62 %	3,37 %	4,22 %	87,67 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01	N/A	1,19	4,43 %	Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,34	0,30	0,31	87,67 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER							
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	0,00 %	0,00 %	87,67 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.</p> <p>Holberg ønsker at porteføljenselskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.</p>
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	41,01 %	38,90 %	43,14 %	87,67 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

<p>12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</p>	<p>Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i</p>	<p>28,00 %</p>	<p>28,00 %</p>	<p>24,74 %</p>	<p>7,94 %</p>	<p>Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>13. Kjønnsmangfold i styret</p>	<p>Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer</p>	<p>43,86 %</p>	<p>43,39 %</p>	<p>40,04 %</p>	<p>95,63 %</p>	<p>Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.</p>	<p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
<p>14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen</p>	<p>0,00 %</p>	<p>0,00 %</p>	<p>0,00 %</p>	<p>87,67 %</p>	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.</p>	<p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>

Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO<sub>2</sub>-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetik. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

- 1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper
- 1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene fremhever både fremgang og områder der det fortsatt er behov for forbedringer. Det er viktig å merke seg at enkelte indikatorer fortsatt har begrenset dekning og mangler fullstendige data, noe Holberg har som mål å forbedre i fremtidige rapporteringsperioder.

I 2024 økte Scope 1- og Scope 2-utslippene noe sammenlignet med 2023, men forble under nivået i 2022. Scope 3-utslippene økte betydelig, fra 120 729,71 tCO<sub>2</sub>e i 2023 til 381 117,04 tCO<sub>2</sub>e i 2024, hovedsakelig som følge av bedre datadekning og forbedret estimeringspraksis. Dette medførte en økning i totale klimagassutslipp og karbonavtrykk, som reflekterer en styrket evne til å identifisere indirekte påvirkninger i verdikjeden. Karbonavtrykket per investert million euro økte fra 651,35 til 1 294,21. Disse utviklingene bør tolkes i lys av pågående forbedringer i datakvalitet.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak i tråd med Parisavtalen forble tilnærmet uendret i 2024. Holberg viderefører sitt engasjement gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign og oppmuntrer flere porteføljeselskaper til å forplikte seg til Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.

Andelen investeringer i selskaper med negativ påvirkning på biologisk mangfold-sensitive områder fortsatte å avta, fra 4,22 % i 2022 til 1,62 % i 2024. Holberg opprettholder sitt engasjement med selskaper gjennom CDP for å styrke åpenhet knyttet til biologisk mangfold.

Når det gjelder sosiale forhold og arbeidsforhold, forble andelen investeringer i selskaper med brudd på UN Global Compact-prinsippene eller OECDs retningslinjer 0 %. Andelen selskaper uten klagemekanismer eller relevante retningslinjer økte derimot noe til 41,01 % i 2024, etter en nedgang i 2023. Holberg overvåker disse indikatorene tett og søker å unngå investeringer i selskaper med alvorlige eller systematiske normbrudd. Målet for neste referanseperiode er å videreføre denne praksisen.

Det gjennomsnittlige kjønnsbaserte lønnsgapet forble uendret på 28 %. Datadekningen for denne indikatoren er begrenset, men Holberg vil fortsette arbeidet med å forbedre kvalitet og fullstendighet i datagrunnlaget.

Kjønnsbalansen i styret var tilnærmet uendret på 43 %, og overstiger dermed Holbergs målnivå på 40 %. Holberg anvender stemmegivningspolitikk for å fremme mangfold i styrene, og vil stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett medlem med underrepresentert kjønnsidentitet.

Eksposering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble 0 %, i tråd med Holbergs etiske investeringskriterier og eksklusjonsliste.

Det var også fremgang i andelen investeringer i selskaper med retningslinjer for varsling og menneskerettigheter. Begge indikatorene er nå 0 %, ned fra henholdsvis 5,32 % og 7,47 % i 2022. Holberg har kartlagt selskaper uten slike retningslinjer og oppfordret dem til å etablere relevante policyer.

Totalt sett gjenspeiler forbedret datadekning og fullstendighet på tvers av indikatorene i 2024 Holbergs kontinuerlige innsats for å forbedre kvaliteten og omfanget av bærekraftsrapporteringen. Holberg er forpliktet til å adressere gjenværende databegrensninger og styrke nøyaktigheten og dekningsgraden i bærekraftsdataene for bedre å kunne håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	26,29 %	26,53 %	54,37 %	87,67 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	0,00 %	0,00 %	5,32 %	87,67 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	0,00 %	0,00 %	7,47 %	87,67 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

<b>Finansmarkedsdeltaker</b> Holberg Vekstmarkeder (LEI: 254900GCO9J139OX6W37)							
<b>Sammendrag</b> Holberg Vekstmarkeder tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er fondets erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene og er utarbeidet i tråd med artikkel 7 i forordning (EU) 2019/2088 og følger malen i Vedlegg I til Delegert forordning (EU) 2022/1288.  Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2024.  Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondenes investeringsunivers. Porteføljeforvalterne søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er: 1. Holbergs egen ESG-analysemodell, Tellus 2. Eksklusjon og overvåkning 3. Aktivt eierskap  Data er hentet fra Sustainalytics. Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden med tidligere rapporteringsperioder. Porteføljedeckningen for hver indikator i 2024 vises under overskriften "Dekning 2024". Holberg vil forsøke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid ettersom mer pålitelig data blir tilgjengelig.							
<b>Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer</b>							
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>							
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>KLIMARELERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>							
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	76,69	170,30	139,49	53,94 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	150,12	166,69	329,54	53,94 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	3 147,43	4 736,03	1 700,15	53,94 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	3 374,24	5 073,02	2 169,18	53,94 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsværdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veiletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	245,80	321,33	98,31	53,94 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	388,24	540,73	197,97	82,24 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,68 %	5,38 %	5,00 %	82,24 %	Prosentandelen av porteføljens markedsværdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 87,06 % Production: 5,79 %	Consumption: 83,42 % Production: 11,82 %	Consumption: 82,84 % Production: 0,00 %	42,26 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekkningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: 0,38 C: 0,32 D: 10,78 E: N/A F: N/A G: 0,07 H: N/A L: N/A	A: N/A B: 0,43 C: 0,30 D: 12,81 E: N/A F: N/A G: 0,26 H: N/A L: N/A	A: N/A B: 0,90 C: 0,33 D: N/A E: N/A F: N/A G: 0,04 H: N/A L: N/A	27,57 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.  A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift	Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	82,24 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	N/A	N/A	0,01	N/A	<p>Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,31	0,33	0,30	53,94 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
--------	---	--	------	------	------	---------	---	--

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	10,47 %	11,33 %	12,74 %	82,24 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Holberg ønsker at porteføljeseelskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.  Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	86,99 %	83,47 %	89,54 %	78,25 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.	Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

<p>12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</p>	<p>Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i</p>	<p>N/A</p>	<p>N/A</p>	<p>N/A</p>	<p>N/A</p>	<p>Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>13. Kjønnsmangfold i styret</p>	<p>Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer</p>	<p>24,86 %</p>	<p>25,79 %</p>	<p>24,19 %</p>	<p>86,81 %</p>	<p>Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.</p>	<p>Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	82,24 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode, samt å fortsatt opprettholde å ikke være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.  Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.  Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.
---	---	--------	--------	--------	---------	---	--

**Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter**

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A

**Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom**

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke deknningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene fremhever forbedringer og områder med vedvarende utfordringer. Det er viktig å merke seg at datadekningen for enkelte indikatorer fortsatt er lav, noe Holberg har som mål å adressere i fremtidige rapporteringsperioder.

I 2024 ble det registrert en nedgang i Scope 1- og Scope 2-utslippene. Scope 3-utslippene ble redusert fra 4 736,03 tCO<sub>2</sub>e i 2023 til 3 147,43 tCO<sub>2</sub>e i 2024. Selv om dette gjenspeiler positiv utvikling i porteføljeselskapenes resultater, har også bedre datakvalitet og forbedrede estimatmetoder bidratt til økt presisjon. Det er viktig å merke seg at deknningen fortsatt er lav, og kan gi et misvisende bilde av utviklingen. Det gjenstår også betydelige utfordringer knyttet til nøyaktig måling av indirekte utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonutslippsreduserende tiltak i tråd med Parisavtalen er redusert, noe som viser en viss fremgang. Porteføljen har imidlertid fortsatt betydelig eksponering mot selskaper uten slike tiltak. Holbergs tiltak inkluderer deltakelse i CDP's Non-Disclosure Campaign og ledelse av klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre flere selskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.

Aktiviteter som påvirker biologisk mangfold negativt er fortsatt registrert som null. Tiltakene inkluderer å engasjere flere selskaper til å rapportere om relevante tema gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Når det gjelder sosiale forhold, er andelen selskaper med brudd på UNGC og OECDs retningslinjer omtrent den samme. Samtidig mangler 86,99 % av investeringene fortsatt formelle mekanismer for etterlevelse eller klagehåndtering, noe som understreker behovet for styrket selskapsstyring. Holberg benytter Sustainalytics' Global Standard Screening for regelmessig overvåking, og har som mål å unngå investeringer i selskaper med alvorlige og systematiske normbrudd. Målet for neste referanseperiode er å videreføre denne praksisen.

Når det gjelder kjønnsbalanse i styret, forble andelen kvinnelige styremedlemmer om lag på samme nivå som i 2023. Tiltak inkluderer stemmegivningspolitikk for å fremme styremangfold. Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.

Eksponering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble på null, noe som opprettholder samsvar med etiske investeringsstandarder.

Andelen selskaper uten retningslinjer for varsling forble omtrent uendret. Samtidig økte andelen selskaper uten menneskerettighetspolicy til 33,53 % i 2024, noe som reverserer den positive trenden fra 27,46 % i 2023. Planlagte tiltak for videre forbedring inkluderer kartlegging av porteføljeselskaper som mangler slike retningslinjer og oppmuntring til å etablere relevante policyer.

Totalt sett understreker den lave deknningen og mangelen på fullstendige data viktigheten av å forbedre datakvaliteten og utvide rapporteringsomfanget i fremtidige perioder. Det er viktig å merke seg at lav dekning kan gi et misvisende bilde av utviklingen. Holberg er forpliktet til å adressere disse utfordringene og forbedre fullstendigheten og nøyaktigheten av sine bærekraftsdata for bedre å kunne håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Holberg følger med på regulatoriske utviklinger, inkludert fremtidige endringer i SFDR og innføringen av CSRD og ESRS, som ventes å forbedre datatilgang og harmonisering ytterligere.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	43,52 %	54,41 %	66,78 %	78,25 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	11,53 %	9,85 %	9,64 %	82,24 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	33,53 %	27,46 %	37,39 %	82,24 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i						
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse
Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode						
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>						
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1 052,12	1 116,21	1 609,42	47,70 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	757,73	801,21	871,76	47,70 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	18 932,14	16 734,66	26 190,47	47,70 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.

	Samlede klimagassutslipp	20 742,00	18 652,07	28 671,64	47,70 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	995,20	869,56	885,72	47,70 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekingen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	824,81	808,13	1 021,58	72,12 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Fullstendig data er en utfordring knyttet til denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 %	0,00 %	0,00 %	72,12 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 65,76 % Production: 0,00 %	Consumption: 68,05 % Production: 0,00 %	Consumption: 87,52 % Production: 0,00 %	27,19 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: N/A C: 0,45 D: N/A E: N/A F: N/A G: 0,08 H: N/A L: N/A	A: N/A B: N/A C: 0,45 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A	A: N/A B: N/A C: 0,43 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A	55,03 %	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.</p> <p>A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,00 %	0,00 %	5,60 %	72,12 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01	0,01	N/A	4,46 %	Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert konstanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,21	1,27	0,74	47,66 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert konstanter).	Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER							
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	0,00 %	0,00 %	72,12 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.</p> <p>Holberg ønsker at porteføljeselskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.</p>
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	61,73 %	60,04 %	45,99 %	72,12 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35,03 %	33,94 %	34,66 %	75,00 %	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	<p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	72,12 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	<p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>

Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke deknningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene fremhever forbedringer og områder som krever fortsatt oppmerksomhet. Det er viktig å merke seg at datadekningen fortsatt er lav og at det mangler fullstendige data for enkelte indikatorer, noe Holberg har som mål å adressere i fremtidige rapporteringsperioder.

I 2024 ble det registrert en reduksjon i Scope 1- og Scope 2-klimagassutslipp. Scope 3-utslipp økte fra 16 734,66 tCO<sub>2</sub>e til 18 932,14 tCO<sub>2</sub>e, hovedsakelig på grunn av forbedret datadekning og beregningsmetodikk. Selv om det samlede karbonavtrykket økte noe sammenlignet med 2023, er det fortsatt betydelig lavere enn i 2022. Det er viktig å tolke denne utviklingen i lys av den lave dekningsgraden (47,7 %) og metodiske forbedringer som gir økt presisjon, men samtidig fremhever de vedvarende utfordringene med å fange opp indirekte utslipp.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak i tråd med Parisavtalen forble tilnærmet uendret fra 2023. En betydelig del av porteføljen er fortsatt eksponert mot slike selskaper. Tiltak som er iverksatt inkluderer deltakelse i CDP's Non-Disclosure Campaign og ledelse av klimadialog med relevante porteføljeselskaper. Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre flere selskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.

Aktiviteter med negativ påvirkning på biologisk mangfold-sensitive områder forble på 0 %, noe som viser en fortsatt forbedring siden 2022. Tiltak inkluderer engasjement med flere selskaper om rapportering av relevante temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Når det gjelder sosiale forhold og ansattforhold, forble andelen investeringer i selskaper med brudd på UN Global Compact-prinsippene eller OECDs retningslinjer på 0 %. Samtidig forble andelen selskaper uten klagemekanismer eller retningslinjer tilnærmet uendret på 61,73 % i 2024. Holberg fortsetter å overvåke selskaper tett og har som mål å unngå investeringer i selskaper med alvorlige eller systematiske normbrudd. Målet for neste referanseperiode er å videreføre denne praksisen.

Kjønnsbalansen i styret forbedret seg noe, fra 33,94 % i 2023 til 35,03 % i 2024. Holberg har implementert stemmegivningspraksis for å fremme mangfold i styret og vil stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett medlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.

Eksponeringen mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble på null, og opprettholder dermed samsvar med etiske investeringsstandarder.

Andelen investeringer i selskaper uten retningslinjer for varsling og menneskerettigheter forble tilnærmet uendret. Planlagte tiltak inkluderer kartlegging av porteføljeselskaper som mangler slike retningslinjer og oppfordring til å etablere dem.

Totalt sett understreker den lave dekningsgraden og mangelen på fullstendige data viktigheten av å forbedre datakvaliteten og utvide rapporteringsomfanget i fremtidige perioder. Holberg er forpliktet til å møte disse utfordringene og forbedre fullstendigheten og nøyaktigheten i sine bærekraftsdata for bedre å kunne identifisere, håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	60,22 %	60,00 %	56,42 %	72,12 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	18,40 %	18,95 %	17,96 %	72,12 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	23,83 %	24,73 %	23,56 %	72,12 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.  Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Finansmarkedsdeltaker								
Holberg Kreditt (LEI: 254900MSAFZTMR7TVU61)								
Sammendrag								
Holberg Kreditt tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er fondets erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene og er utarbeidet i tråd med artikkel 7 i forordning (EU) 2019/2088 og følger malen i Vedlegg I til Delegert forordning (EU) 2022/1288.								
Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2024.								
Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondenes investeringsunivers. Porteføljeforvalterne søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:								
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Holbergs egen ESG-analysemodell, Tellus</li> <li>2. Eksklusjon og overvåkning</li> <li>3. Aktivt eierskap</li> </ol>								
Data er hentet fra Sustainalytics. Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden med tidligere rapporteringsperioder. Porteføljedekningen for hver indikator i 2024 vises under overskriften "Dekning 2024". Fondet vil forsøke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid ettersom mer pålitelig data blir tilgjengelig.								
Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer								
Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER								
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	43 931,00	31 131,86	53 861,70	24,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	3 639,10	4 153,81	5 027,64	24,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	40 175,80	18 625,84	7 751,50	24,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	87 745,89	53 911,50	66 640,84	24,68 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	614,83	415,74	673,91	24,68 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	1 479,86	1 023,28	2 222,62	29,33 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	44,24 %	34,36 %	37,56 %	30,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Datatilgjengeligheten og dekingen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 72,28 % Production: 0,00 %	Consumption: 63,54 % Production: 0,00 %	Consumption: 62,42 % Production: 0,00 %	17,00 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: 0,86 C: 1,86 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: 14,52 L: 0,45	A: N/A B: 0,53 C: 5,51 D: 0,08 E: N/A F: N/A G: N/A H: 14,78 L: 0,44	A: N/A B: 0,69 C: N/A D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: 12,42 L: N/A	25,98 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.  A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift	Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	1,60 %	6,31 %	6,94 %	30,07 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	N/A	N/A	N/A	N/A	<p>Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen.</p> <p>Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,30	1,24	0,41	24,68 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
--------	---	--	------	------	------	---------	---	---

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	0,00 %	0,00 %	30,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.	Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Holberg ønsker at porteføljeseelskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.  Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.

<p>11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper</p>	50,13 %	47,95 %	38,91 %	30,07 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</p>	<p>Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i</p>	N/A	N/A	7,90 %	N/A	<p>Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	32,45 %	36,58 %	33,49 %	31,34 %	Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.  Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	30,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode, samt å fortsatt opprettholde å ikke være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.  Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.  Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.

**Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter**

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A

Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

#### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene viser en blandet utvikling på tvers av indikatorene. Selv om datakvalitet fortsatt er en sentral utfordring, viser rapporteringsperioden for 2024 både forbedringer og områder som krever videre oppfølging. Det er viktig å merke seg at den totale datadekningen fortsatt er lav (30,07 % eller lavere for de fleste indikatorene), særlig for Scope 3-utslipp og sosiale indikatorer, noe som kan begrense sammenlignbarhet og tolkning.

I 2024 økte de totale klimagassutslippene til 87 745,89 tCO<sub>2</sub>e fra 53 911,50 tCO<sub>2</sub>e i 2023. Denne økningen var først og fremst drevet av en kraftig økning i Scope 3-utslippene – fra 18 625,84 tCO<sub>2</sub>e til 40 175,80 tCO<sub>2</sub>e – som følge av forbedrede estimeringsmetoder og bredere inkludering av utslipp oppstrøms og nedstrøms i verdikjeden. Scope 1- og Scope 2-utslipp økte også noe. Karbonavtrykket per investert million euro økte fra 415,74 til 614,83. Selv om dette kan indikere en forverring av klimapåvirkningen, må det sees i lys av lav datadekning (24,68 %) og pågående metodiske forbedringer.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak i tråd med Parisavtalen økte ytterligere til 66,99 %, noe som viderefører den negative trenden observert i 2022 og 2023. Dette bekrefter behovet for økt eierskapsengasjement. Holberg deltar fortsatt i CDPs Non-Disclosure Campaign og oppfordrer relevante selskaper til å sette Science Based Targets.

Eksponeringen mot selskaper i fossil energi økte fra 34,36 % i 2023 til 44,24 % i 2024. Holberg følger eksklusjonskriteriene til Etikkrådet for Statens pensjonsfond utland, men konstaterer at en betydelig andel av kredittinvesteringene fortsatt er eksponert mot sektorer med fossil virksomhet.

Eksponering mot biologisk mangfold-sensitive områder falt markant fra 6,31 % i 2023 til 1,60 % i 2024, noe som indikerer en positiv utvikling. Holberg viderefører sitt engasjement gjennom CDP og følger opp der alvorlig miljøpåvirkning er identifisert.

Når det gjelder sosiale forhold, forble andelen investeringer i selskaper med brudd på UN Global Compact-prinsippene eller OECDs retningslinjer 0 %. Andelen selskaper uten klagemekanismer eller relevante retningslinjer økte imidlertid fra 47,95 % til 50,13 %. Holberg fortsetter å unngå eksponering mot selskaper med alvorlige eller systematiske normbrudd.

Kjønnsbalansen i styret falt noe til 32,45 %, ned fra 36,58 % i 2023. Holberg opprettholder sin stemmegivningspraksis for å fremme mangfold og vil stemme mot nominasjonskomiteer eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler representasjon fra underrepresenterte kjønnsidentiteter.

Eksponering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble på 0 %, i tråd med etiske investeringsstandarder og Holbergs eksklusjonskriterier.

Andelen investeringer i selskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter forble på 0 %, mens andelen uten retningslinjer for varsling økte noe til 2,46 %. Holberg fortsetter å kartlegge mangler og har som mål å oppfordre selskaper til å etablere nødvendige retningslinjer.

Samlet sett understreker 2024 betydningen av bedre datatilgang i kredittmarkedet, hvor bærekraftsdata fortsatt er mindre tilgjengelige enn i aksjemarkedet. Holberg er forpliktet til å forbedre kvaliteten og tilgjengeligheten på bærekraftsdata og bruke dette som grunnlag for å redusere vesentlige negative bærekraftspåvirkninger over tid.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	66,99 %	61,58 %	56,12 %	30,07 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	2,46 %	0,00 %	0,00 %	30,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.</p>
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	0,00 %	0,00 %	0,00 %	30,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.</p>

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

<b>Finansmarkedsdeltaker</b> Holberg Kreditt Fokus (LEI: 2549004M3XXQMAGUQP37)						
<b>Sammendrag</b> Holberg Kreditt Fokus tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er fondets erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene og er utarbeidet i tråd med artikkel 7 i forordning (EU) 2019/2088 og følger malen i Vedlegg I til Delegert forordning (EU) 2022/1288.  Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2024.  Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikojustert avkastning over tid i forhold til fondenes investeringsunivers. Porteføljeforvalterne søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er: 1. Holbergs egen ESG-analysemodell, Tellus 2. Eksklusjon og overvåkning 3. Aktivt eierskap  Data er hentet fra Sustainalytics. Fondet ble startet i 2024. Dette er derfor fondets første rapport. Porteføljedekningen for hver indikator i 2024 vises under overskriften "Dekning 2024". Holberg vil forsøke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid ettersom mer pålitelig data blir tilgjengelig.						
<b>Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer</b>						
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>						
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>						
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	925,51	26,82 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Datatilgjengeligheten og dekningsgraden er dårlig for denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningsgraden for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	172,25	26,82 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	2 605,55	26,82 %	Summen av porteføljeselskaperes karbonutslipp - Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskaperes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.
	Samlede klimagassutslipp	3 703,30	26,82 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskaperes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	486,66	26,82 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskaperes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekningsen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningsen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	763,65	32,98 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Datatilgjengeligheten og dekningsen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningsen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

<p>4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel</p>	<p>Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel</p>	<p>22,32 %</p>	<p>35,57 %</p>	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi</p>	<p>Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder</p>	<p>Forbruk: 63,90 % Produksjon: 0,00 %</p>	<p>19,40 %</p>	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

<p>6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</p>	<p>Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning</p>	<p>A: N/A B: 0,89 C: 0,58 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A</p>	<p>20,61 %</p>	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.</p> <p>A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poensatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
---	--	---	----------------	---	---

<p>Biologisk mangfold</p>	<p>7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt</p>	<p>0,76 %</p>	<p>35,57 %</p>	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
---------------------------	---	--	---------------	----------------	--	---

Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	-	N/A	Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,23	26,82 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER						
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	35,57 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg ønsker at porteføljeseelskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.</p>
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	43,12 %	35,57 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

<p>12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</p>	<p>Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i</p>	<p>-</p>	<p>N/A</p>	<p>Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>13. Kjønnsmangfold i styret</p>	<p>Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer</p>	<p>39,87 %</p>	<p>36,74 %</p>	<p>Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.</p> <p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>

<p>14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen</p>	<p>0,00 %</p>	<p>35,57 %</p>	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode, samt å fortsatt opprettholde å ikke være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p> <p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>
--	--	---------------	----------------	--	--

Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter					
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter. N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter. N/A
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom					
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom. N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom. N/A

**Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer**

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

**Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer**

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

**Retningslinjer for engasjement**

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

#### Historisk sammenligning

Året 2024 er den første rapporteringsperioden for fondet. Det foreligger derfor ingen historiske data for sammenligning med tidligere perioder. Denne første rapporteringen danner grunnlaget for videre oppfølging av indikatorene og overvåking av utviklingen over tid. Det er viktig å merke seg at datadekningen for enkelte indikatorer fortsatt er lav, noe Holberg har som mål å adressere i kommende rapporteringsperioder.

Ettersom dette er første rapporteringsår, vurderes utslippstallene (Scope 1, 2 og 3) som et utgangspunkt for fremtidige målinger. Det er knyttet betydelig usikkerhet til enkelte indikatorer, særlig Scope 3-utslipp, som påvirkes av varierende datakvalitet, estimater og manglende rapportering. Holberg arbeider kontinuerlig med å forbedre datakvaliteten og metodikken for å sikre mest mulig presise estimater.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonutslippsreducerende tiltak i tråd med Parisavtalen er identifisert som et viktig område for videre arbeid. Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for utvalgte porteføljeselskaper. Målet er å oppmuntre flere selskaper til å etablere mål for utslippsreduksjon og forplikte seg til Science Based Targets.

Kjønnsbalanse i styresammensetningen er inkludert i analysen, og Holberg følger opp gjennom stemmegivning der selskaper ikke oppfyller grunnleggende krav til representasjon. Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett medlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.

Det er ikke identifisert eksponering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen, noe som samsvarer med Holbergs etiske investeringspraksis.

Indikatorene for retningslinjer om menneskerettigheter og varsling inngår som supplerende indikatorer i tråd med Åpenhetsloven. Holberg har som mål å kartlegge selskaper som mangler slike retningslinjer og følge opp disse gjennom aktivt eierskap.

Totalt sett understreker den lave dekningen og mangelen på fullstendige data viktigheten av å forbedre datakvaliteten og utvide rapporteringsomfanget i fremtidige perioder. Holberg er forpliktet til å adressere disse utfordringene og forbedre fullstendigheten og nøyaktigheten av sine bærekraftsdata for bedre å kunne håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Holberg følger med på regulatoriske utviklinger, inkludert fremtidige endringer i SFDR og innføringen av CSRD og ESRS, som ventes å forbedre datatilgang og harmonisering ytterligere.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>						
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>						
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	44,30 %	35,57 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER						
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>						
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	7,29 %	35,57 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	<p>Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.</p>
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	0,00 %	30,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	<p>Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.</p>

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1 024,83	7 067,35	7 440,81	14,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	315,28	2 761,41	2 916,19	14,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	47 438,94	21 644,42	23 052,40	14,68 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	48 779,05	31 473,18	33 409,40	14,68 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	308,05	1 458,50	1 043,86	14,68 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	750,50	801,21	864,77	16,35 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 %	0,00 %	0,00 %	19,44 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 46,03 % Production: 0,00 %	Consumption: 61,63 % Production: 0,00 %	Consumption: 73,58 % Production: 0,00 %	5,26 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: N/A C: 0,06 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: 2,59 L: N/A	A: N/A B: N/A C: 1,79 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,40	A: N/A B: N/A C: 2,02 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,42	3,92 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.  A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift	Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	19,44 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	N/A	N/A	N/A	N/A	<p>Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen.</p> <p>Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,04	9,95	6,53	14,68 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
--------	---	--	------	------	------	---------	---	---

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	0,00 %	0,00 %	19,44 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Holberg ønsker at porteføljeseelskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.  Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.

<p>11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper</p>	<p>45,95 %</p>	<p>56,63 %</p>	<p>59,86 %</p>	<p>19,44 %</p>	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</p>	<p>Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i</p>	<p>28,00 %</p>	<p>28,00 %</p>	<p>28,00 %</p>	<p>0,24 %</p>	<p>Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	47,16 %	46,26 %	47,21 %	19,86 %	Porteføljeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	19,44 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode, samt å fortsatt opprettholde å ikke være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p> <p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>

**Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter**

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A

Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

#### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene viser en blandet utvikling, med både fremgang og forhold som fortsatt krever oppfølging. Det er viktig å merke seg at datadekningen fortsatt er lav for flere indikatorer (typisk under 20 %), noe som påvirker sammenlignbarhet og presisjon over tid.

De samlede klimagassutslippene økte til 48 779,05 tCO<sub>2</sub>e i 2024, sammenlignet med 31 473,18 tCO<sub>2</sub>e i 2023 og 33 409,40 tCO<sub>2</sub>e i 2022. Økningen skyldes særlig en betydelig vekst i Scope 3-utslipp (fra 21 644,42 tCO<sub>2</sub>e i 2023 til 47 438,94 tCO<sub>2</sub>e i 2024), som reflekterer både endringer i selskapsporteføljen og forbedret datadekning og estimeringsmetoder. Karbonavtrykket per investert million euro falt imidlertid fra 1 458,50 i 2023 til 308,05 i 2024, noe som kan skyldes porteføljjusteringer eller dataavgrensninger, og må tolkes med varsomhet.

Andelen investeringer i selskaper uten tiltak for karbonreduksjon i tråd med Parisavtalen ble redusert fra 39,25 % i 2023 til 31,50 % i 2024. Dette tyder på fremgang, men datadekningen (19,44 %) er fortsatt lav. Holberg fortsetter sitt klimaengasjement gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign og arbeider for å øke andelen selskaper med Science Based Targets.

Eksposeringen mot selskaper i fossile brenselsektorer forble på 0 % i 2024, i tråd med Holbergs eksklusjonskriterier og ansvarlige investeringspraksis.

Eksposeringen mot selskaper med virksomhet i biologisk mangfold-sensitive områder forble også på 0 %, som i tidligere år, og indikerer at Holbergs investeringsutvalg ikke er eksponert mot selskaper med kjent negativ påvirkning i slike områder.

Andelen investeringer i selskaper med alvorlige brudd på UN Global Compact-prinsippene eller OECDs retningslinjer forble på 0 % i 2024, i tråd med Holbergs policy. Samtidig ble det registrert en positiv utvikling i andelen selskaper med systemer for etterlevelse: andelen uten slike prosesser falt fra 56,63 % i 2023 til 45,95 % i 2024.

Kjønnsmangfoldet i styrene forble stabilt høyt, med 47,16 % kvinnelige styremedlemmer i 2024, opp fra 46,26 % i 2023, og godt over Holbergs mål om minst 40 % representasjon.

Eksposering mot selskaper involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen forble på 0 %, i tråd med Holbergs etiske retningslinjer.

Andelen investeringer i selskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter ble redusert fra 15,53 % i 2023 til 0 % i 2024. Dette utgjør en betydelig forbedring, men bør tolkes med forbehold gitt lav dekning. Andelen uten retningslinjer for vern av varslere var 15,88 % i 2024, omtrent på samme nivå som året før.

Samlet sett viser 2024 en positiv utvikling på flere områder, men fremhever også behovet for forbedret datakvalitet og bredere datadekning for å kunne overvåke og redusere vesentlige negative bærekraftspåvirkninger på en mer presis måte fremover. Holberg er forpliktet til å adressere disse utfordringene i tråd med kravene i SFDR og tilhørende tekniske standarder.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	31,50 %	39,25 %	34,78 %	19,44 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.</p>	<p>Data tilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	15,88 %	15,53 %	0,00 %	19,44 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.</p>
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	0,00 %	15,53 %	0,00 %	19,44 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.</p>

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i							
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>							
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	3 002,85	1 556,11	1 348,78	30,40 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Datatilgjengeligheten og dekningsgraden er lav for denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningsgraden for neste referanseperiode.
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	328,71	542,47	467,38	30,40 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poenngitt, standardisert og
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	62 445,03	5 198,02	3 953,12	30,40 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	65 776,59	7 296,59	5 763,41	30,40 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsværdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veiletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	1 873,07	1 022,89	973,08	30,40 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	2 672,80	941,36	974,81	35,21 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 %	0,00 %	0,00 %	41,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsværdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Consumption: 59,47 % Production: 0,00 %	Consumption: 53,08 % Production: 0,00 %	Consumption: 54,91 % Production: 0,00 %	11,52 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: N/A C: 0,19 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: 2,59 L: 0,42	A: N/A B: N/A C: 1,80 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,41	A: N/A B: N/A C: 1,73 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: 0,44	17,02 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.  A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift	Datatilgjengeligheten og dekkningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekkningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,75	5,31 %	7,04 %	41,39 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00	0,00	0,00	0,31 %	<p>Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,77	6,29	6,23	30,40 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
--------	---	--	------	------	------	---------	---	--

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	0,00 %	0,00 %	41,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg ønsker at porteføljeseelskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.  Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.

<p>11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper</p>	<p>24,92 %</p>	<p>44,34 %</p>	<p>17,50 %</p>	<p>38,33 %</p>	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</p>	<p>Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i</p>	<p>28,00 %</p>	<p>28,00 %</p>	<p>N/A</p>	<p>1,03 %</p>	<p>Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	44,04 %	44,83 %	42,17 %	37,10 %	Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	41,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode, samt å fortsatt opprettholde å ikke være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p> <p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>

**Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter**

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A

Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

#### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene viser både fremgang og forhold som fortsatt krever oppfølging. Det er viktig å merke seg at datadekningen fortsatt er lav for flere indikatorer (30,40 % eller lavere), noe som kan påvirke sammenlignbarheten over tid og understreker behovet for forbedret datakvalitet og dekning i fremtidige rapporteringsperioder.

De samlede klimagassutslippene økte betydelig i 2024 til 65 776,59 tCO<sub>2</sub>e, sammenlignet med 7 296,59 tCO<sub>2</sub>e i 2023 og 5 763,41 tCO<sub>2</sub>e i 2022. Den markante økningen skyldes særlig høyere Scope 3-utslipp, som steg fra 5 198,02 tCO<sub>2</sub>e i 2023 til 62 445,03 tCO<sub>2</sub>e i 2024, hovedsakelig som følge av forbedret metodebruk og bredere inkludering av utslipp gjennom verdikjeden. Karbonavtrykket per investert million euro økte til 1 873,07 fra 1 022,89 i 2023. Disse endringene må tolkes i lys av lav datadekning og metodiske forbedringer.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonsmål i tråd med Parisavtalen falt betydelig fra 42,60 % i 2023 til 2,10 % i 2024. Dette reflekterer et viktig skritt i riktig retning, men fortsatt lav datadekning (37,40 %) gjør at tallene må tolkes med varsomhet. Holberg fortsetter sitt engasjement i CDP's Non-Disclosure Campaign og oppfordrer selskaper til å etablere Science Based Targets.

Eksposering mot selskaper i sektoren for fossilt brensel ligger fremdeles på 0 %. Holberg opprettholder sin policy for ansvarlige investeringer i tråd med Etikkrådets anbefalinger.

Andelen investeringer i selskaper med virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder ble redusert til 0,75 % i 2024, fra 5,31 % i 2023 og 7,04 % i 2022. Dette indikerer en positiv utvikling, og Holberg fortsetter å følge opp selskaper med relevant eksponering gjennom CDP-engasjement og Tellus-modellen.

Andelen investeringer i selskaper som har vært involvert i alvorlige brudd på UN Global Compact-prinsippene eller OECDs retningslinjer forble på 0 % i alle tre rapporteringsår, i tråd med Holbergs eksklusjonspraksis. Samtidig har andelen selskaper uten retningslinjer eller klagemekanismer for å sikre etterlevelse av disse prinsippene gått ned fra 44,34 % i 2023 til 24,92 % i 2024, som antyder en gradvis forbedring.

Gjennomsnittlig kjønnsbalanse i styrene ligger på 44,04 % i 2024, som er om lag det samme som i 2023. Dette ligger fortsatt over Holbergs mål om minst 40 % kjønnsbalanse, og Holberg fortsetter å benytte sin stemmegivningspolicy til å fremme styremangfold.

Eksposering mot selskaper involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen forble på 0 %, i tråd med Holbergs eksklusjonskriterier og etiske retningslinjer.

Andelen investeringer i selskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter forble på 0 %, mens andelen uten retningslinjer for varsling økte til 2,10 % i 2024 etter to år på 0 %. Holberg vil fortsette å kartlegge slike mangler og følge opp selskaper gjennom eierskapsdialog.

Samlet sett viser 2024 en positiv utvikling på flere nøkkelindikatorer, men også store svingninger, særlig knyttet til klimagassutslipp. Holberg er forpliktet til å styrke datatilgang og datakvalitet for bedre å kunne overvåke og redusere vesentlige negative bærekraftspåvirkninger over tid.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	2,10 %	42,60 %	33,00 %	37,40 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	2,10 %	0,00 %	0,00 %	41,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.</p>
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	0,00 %	0,00 %	0,00 %	38,33 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.</p>

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL  
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector  
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

**Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer**

Finansmarkedsdeltaker							
Holberg OMF (LEI: 2549002F5R6YR26OJR23)							
Sammendrag							
<p>Holberg OMF tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er fondets erklæring om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene og er utarbeidet i tråd med artikkel 7 i forordning (EU) 2019/2088 og følger malen i Vedlegg I til Delegert forordning (EU) 2022/1288.</p> <p>Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2024.</p> <p>Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikostjert avkastning over tid i forhold til fondenes investeringsunivers. Porteføljeforvalterne søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Holbergs egen ESG-analysemodell, Tellus</li> <li>Eksklusjon og overvåkning</li> <li>Aktivt eierskap</li> </ol> <p>Data er hentet fra Sustainalytics. Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden med tidligere rapporteringsperioder. Porteføljedekningen for hver indikator i 2024 vises under overskriften "Dekning 2024". Fondet vil forsøke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid ettersom mer pålitelig data blir tilgjengelig.</p>							
Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer							
Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i							
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER							
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp						
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	9,79	N/A	N/A	2,12 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	28,39	N/A	N/A	2,12 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	3 101,99	N/A	N/A	2,12 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO <sub>2</sub> e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	3 140,17	N/A	N/A	2,12 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	1 245,27	N/A	N/A	2,12 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	1 686,39	0,94	N/A	2,12 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 %	0,00 %	0,00 %	14,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.  Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

<p>5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi</p>	<p>Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder</p>	<p>Consumption: 52,13 % Production: N/A %</p>	<p>Consumption: 47,00 % Production: N/A %</p>	<p>Consumption: N/A Production: N/A</p>	<p>1,06 %</p>	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning</p>	<p>Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning</p>	<p>A: N/A B: N/A C: 0,06 D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A</p>	<p>A: N/A B: N/A C: N/A D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A</p>	<p>A: N/A B: N/A C: N/A D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A</p>	<p>2,12 %</p>	<p>Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene.  A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.  Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.  Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	14,07 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	N/A	N/A	N/A	N/A	<p>Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen.</p> <p>Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsett, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.</p>

Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,05	N/A	N/A	2,12 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
--------	---	--	------	-----	-----	--------	---	---

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 %	0,00 %	0,00 %	14,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode.  Holberg ønsker at porteføljenselskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover.  Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.

<p>11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes</p>	<p>Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper</p>	84,91 %	85,92 %	100,00 %	14,07 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>
<p>12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene</p>	<p>Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i</p>	N/A	N/A	N/A	N/A	<p>Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	40,00 %	50,00 %	N/A	2,12 %	Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.</p>
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	14,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode, samt å fortsatt opprettholde å ikke være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p> <p>Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.</p>

**Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter**

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A

Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode	
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

#### Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

#### Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022. Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekingen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

#### Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på obligasjonseiermøter er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten.

#### Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre fond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

#### Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene fremhever både forbedringer og forhold som fortsatt krever oppfølging. Det er viktig å merke seg at datadekningen for Holberg OMF fortsatt er lav (14,07 % eller lavere for de fleste indikatorer), noe Holberg søker å adressere i kommende rapporteringsperioder.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak i tråd med Parisavtalen ligger om lag på samme nivå som i 2023, som vil si at en betydelig andel av porteføljen fortsatt er eksponert mot selskaper uten slike mål. Det er viktig å merke seg at datatilgjengelighet og dekning for indikatoren fortsatt er lav. Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper med mål om å oppmuntre flere selskaper til å sette Science Based Targets.

Eksponeringen mot selskaper i sektorer for fossilt brensel forble på 0 % i 2024, i tråd med Holbergs eksklusjonskriterier og retningslinjer for ansvarlige investeringer. Holberg følger Etikkrådets anbefalinger for Statens pensjonsfond utland og ekskluderer selskaper med betydelig eksponering mot termisk kull og fossil energivirksomhet.

Eksponering mot biologisk mangfold-sensitive områder forble på 0 % i 2024, noe som er uendret fra tidligere år og samsvarer med Holbergs arbeid for å unngå investeringer i selskaper med dokumentert negativ miljøpåvirkning i sårbare områder. Holberg fortsetter å overvåke området og følger opp gjennom engasjement og CDP-rapportering.

Når det gjelder sosiale forhold, forble andelen investeringer i selskaper som har vært involvert i brudd på UN Global Compact-prinsippene eller OECDs retningslinjer på 0 % i 2024. Dette er i tråd med Holbergs krav om at porteføljeselskaper skal overholde anerkjente internasjonale normer. Samtidig forble andelen selskaper uten prosesser og retningslinjer for å sikre etterlevelse høy, på 84,91 % i 2024.

Kjønns mangfold i styret var 40 % i 2024. Holberg følger en stemmegivningspolicy som fremmer mangfold i styret og vil stemme mot nominasjonskomiteer eller gjenvalg av styremedlemmer dersom det ikke er representasjon av minst ett styremedlem med underrepresentert kjønnsidentitet.

Eksponering mot selskaper involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen forble på 0 %, i tråd med Holbergs etiske investeringsstandarder og eksklusjonskriterier.

Andelen investeringer i selskaper uten retningslinjer for vern av varslere ligger om lag på samme nivå som i 2023. Holberg vil videre kartlegge slike mangler og oppfordre selskaper til å etablere relevante retningslinjer for varsling.

Andelen investeringer i selskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter ble redusert fra 85,92 % i 2023 til 0 % i 2024. Dette representerer en betydelig forbedring, men gitt den lave datadekningen må dette tolkes med forsiktighet.

Samlet sett understreker 2024 viktigheten av å forbedre datakvalitet og utvide rapporteringsomfanget for Holberg OMF. Holberg er forpliktet til å forbedre fullstendigheten og nøyaktigheten av bærekraftsdata, og bruke dette som grunnlag for å redusere vesentlige negative bærekraftspåvirkninger over tid.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
<b>KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER</b>								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	84,91 %	85,92 %	100,00 %	14,07 %	<p>Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.</p>	<p>Datatilgjengeligheten og dekingen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode.</p> <p>Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeseelskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet.</p> <p>Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeseelskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.</p> <p>Ingen mål er satt for neste referanseperiode.</p>

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
<b>Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i</b>								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	84,91 %	85,92 %	100,00 %	14,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.</p>
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	0,00 %	85,92 %	100,00 %	14,07 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	<p>Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode.</p> <p>Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter.</p> <p>Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.</p>