

Vedlegg IV

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

Produktnavn: Anchora Capital («Fondet»)

LEI-nummer: 254900PH979J802A2B70

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

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

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ Det ble foretatt følgende andel av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____%

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

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

☐ Det ble foretatt følgende andel av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____%

☐ ☒ ☒ Nei

☐ **Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som mål, utgjorde ____% av fondet slike investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

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

☐ med et sosialt mål

☒ **Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Fondet hadde i 2025 sitt første fulle driftsår, og har videreført arbeidet med bærekraft og ESG som ble påbegynt i 2024.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom sine eksklusjonskriterier for selskaper med aktiviteter knyttet til tobakk, pornografisk materiale, cannabis til rusformål eller våpen som ved normal anvendelse bryter med

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

grunnleggende humanitære prinsipper eller selger militært utstyr til sanksjonerte regimer, og ved å ekskludere selskaper som har blitt bekreftet å handle i strid med internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljøet, menneskerettigheter, arbeidsrett eller kampen mot korrupsjon og bestikkelser.

Fondet benytter en materialitetsgrense på 5% av omsetning når det gjelder eksklusjonskriteriene. Alle investeringer blir sjekket mot ekskluderingslisten. Fondet oppfordrer alle porteføljeselskapene til å sette et mål om netto nullutslipp innen 2050.

Fondet engasjerer seg i selskapene det investerer i gjennom aktivt eierskaps- og påvirkningsarbeid. Dette omfatter direkte dialog med selskapenes ledelse, styremedlemmer og større eiere. I tillegg har fondet skriftlig oppfordret alle kjerneselskapene til å jobbe mot et mål om netto nullutslipp innen 2050.

Fondet benytter ikke en referanseindeks, og det er ikke valgt noen referanseindeks med sikte på å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som sådan.

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?**

	2024	2025
Andel bærekraftige investeringer	0%	0%
Andel ikke fornybar energi	21,5%	Not covered*
Truvalue Labs Overall Insight Score – ESG Rank (1-100, der 50 er gjennomsnitt over tid)	64,2	65,3
PAI 10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling (OECD) retningslinjer for flernasjonale selskaper	0%	0%
PAI 14. Eksponering for kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0%	0%
Inntekter fra forretningsaktiviteter knyttet til produksjon og distribusjon av produkt og normbaserte utelukkelse: tobakk, cannabis, kull, oljesand, arktisk boring, dyphavsgruvedrift, deponering av avgangsmasser til marine områder/elver, avskoging, klimalobbyvirksomhet, adferdsbaserte brudd, statskontrollerte selskaper og statsobligasjoner med tilsvarende aktiviteter.	0%	0%
Andel som har signert Science-Based Targets Initiative (SBTi)	0%	0%

**Footnote om PAI 5 (Andel ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon) – rapporteringsår 2025*

Dekningsgraden for PAI 5 på tvers av porteføljen er materielt lavere i rapporteringsperioden enn i 2024. Årsaken er regulatorisk, ikke porteføljerelatert, og fortjener en forklaring.

CSRD-direktivet (Corporate Sustainability Reporting Directive), slik det opprinnelig var vedtatt, ville ført de fleste av fondets porteføljeselskaper inn under obligatorisk rapportering etter European Sustainability Reporting Standard E1 for regnskapsåret 2025. ESRS E1-5 krever opplysning om totalt energiforbruk fordelt på fornybare og ikke-fornybare kilder, noe som ville gitt direkte sammenlignbare PAI 5-data på tvers av porteføljen.

Denne tidslinjen gjelder ikke lenger. «Stop-the-clock»-direktivet (Direktiv (EU) 2025/794), vedtatt i april 2025, utsatte det første obligatoriske ESRS-rapporteringsåret for såkalte Wave 2-foretak fra 2025 til 2027. Omnibus I-forenklingspakken, som fortsatt er under lovbehandling, foreslår i tillegg å heve ansatte-terskelen for CSRD fra 250 til 1 000, noe som ved vedtak vil fjerne de fleste nordiske small cap-utstedere fra direktivets virkeområde.

Den praktiske konsekvensen er at flere porteføljeselskaper som bygde ESRS-beredskap gjennom 2023 og 2024 – og i enkelte tilfeller publiserte foregripende energimiks-data i sine bærekraftsrapporter for 2024 – har gått tilbake til regelverket som gjaldt før CSRD for 2025. I Sverige er dette årsredovisningslagens bærekraftserklæring; i Norge regnskapsloven §3-3c. Ingen av disse regimene krever opplysning om energiforbruk fordelt på kilde.

Reduksjonen i PAI 5-dekning mellom 2024 og 2025 reflekterer dermed en regulatorisk tilbakerulling, ikke en forverring i porteføljekvalitet eller i utstedernes bærekraftspraksis. Der rapporterte tall ikke er tilgjengelige, har forvalter markert indikatoren som ikke dekket. Forvalter forventer at dekningsgraden gradvis vil bygges opp igjen etter hvert som Wave 2-foretak går inn i obligatorisk rapportering i 2027, og når frivillig ESRS-tilpasset rapportering gjenopptas blant større porteføljeselskaper i mellomtiden.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

2025 er fondets første fulle driftsår, og det er nå mulig å sammenligne bærekraftsindikatorene mellom rapporteringsperiodene. Truvalue Labs ESG Rank har økt marginalt fra 64,2 i 2024 til 65,3 i 2025. Øvrige indikatorer er uendret på 0%. Indikatoren for ikke-fornybar energi vises som «Not covered» for 2025; bakgrunnen er en regulatorisk endring som er nærmere beskrevet i fotnoten til tabellen for bærekraftsindikatorer.

● **Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet har ikke hatt et bærekraftig investeringsmål.

● **På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelige skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene**

— Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet har ikke hatt et bærekraftig investeringsmål.

— Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

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

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om å ikke gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

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

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

Fondet har ikke hatt et bærekraftig investeringsmål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsindikatorer?

Anchora har i løpet av 2025 påbegynt arbeidet med å vurdere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI), og har på fondsnivå innhentet et datagrunnlag via FactSet for et utvalg av sentrale indikatorer. Som beskrevet i fotnoten til tabellen for bærekraftsindikatorer har den regulatoriske utsettelsen av CSRD-rapportering for fondets investeringsunivers redusert datakvaliteten og dekningsgraden materielt for rapporteringsåret. Forvalter har på dette grunnlag besluttet å videreutvikle PAI-rammeverket gjennom 2026, med sikte på en mer fullstendig PAI-vurdering i neste års periodiske offentliggjøring.

I 2025 har fondet videreført arbeidet med systemleverandører, og har etablert en FactSet-basert datainnhenting for porteføljeselskapene.



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Tabellen under viser fondets største investeringer per 31. desember 2025:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Smartoptics Group ASA	Maskinvare	13,5%	Norge
RaySearch Laboratories AB	Helsetjenester	11,6%	Sverige
SmartCraft ASA Class A	Eiendom	10,6%	Norge
Carasent AB	Helsetjenester	10,4%	Sverige
Pexip Holding ASA	Programvare & rådgivning	10,1%	Norge

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden.

Lime Technologies AB	Programvare & rådgivning	8,9%	Sverige
Storytel AB Class B	Programvare & rådgivning	8,4%	Sverige
MilDef Group AB	Maskinvare	7,8%	Sverige
<i>Total:</i>		81,2%	

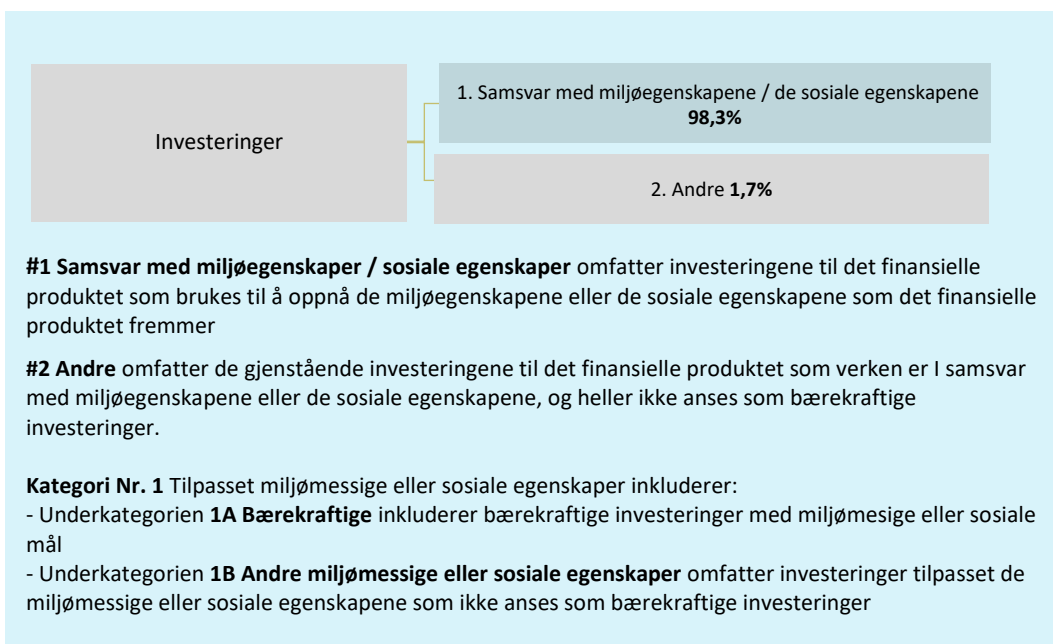


Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

I denne delen skal det gis spesifikk informasjon om eventuelle taksonomi-tilpassede investeringer i fondet. Fondet har ingen slike investeringer.

Fordeling av eiendeler
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% av aksjeportefølje
Maskinvare	24,1%
Kommunikasjonsutstyr	13,5%

Datamaskinvare og lagringsløsninger	7,8%
Kommersiell elektronikk	2,8%
Helsetjenester	23,9%
Helse- og støttetjenester	23,9%
Helseutstyr	4,1%
Generelt medisinsk utstyr	2,1%
Diagnostikk og legemiddelutstyr	2,0%
Programvare og konsulenttenester	28,9%
Programvare	20,5%
Internett- og datatenester	8,4%
Eiendom	10,6%
Eiendomsinvestering og -tenester	10,6%
Industriell produksjon	4,6%
Maskinproduksjon	2,5%
Elektrisk utstyr og energisystemer	2,2%
Elektroniske komponenter og produksjon	2,1%
Produksjonsutstyr og -tenester	2,1%

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensning er og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

☐ **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjerneenergi som er i samsvar med EUs taksonomi?**



Ja



I fossil gass



I kjerneenergi



Nei

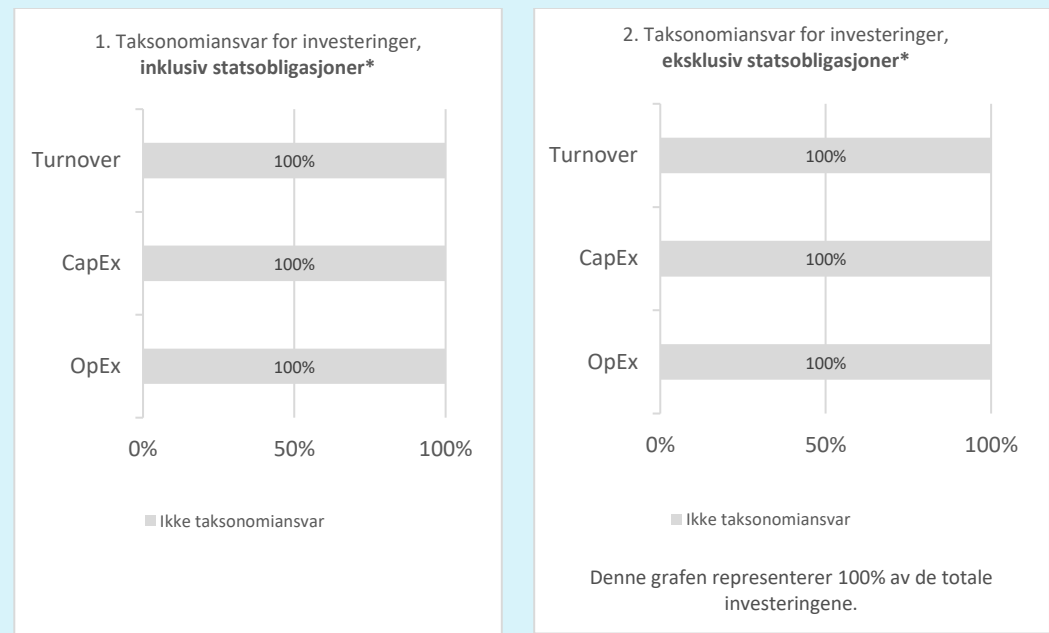
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **Omsetning**, som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i

- **Investeringsutgifter**, (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi
- **Driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke er i tråd** med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.

Diagrammene nedenfor viser prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomiansvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomiansvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomiansvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater.

● **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Fondet har ikke definert en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

● **Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Fondet hadde ingen taksonomi-tilpassede investeringer i hverken 2024 eller 2025. Det er derfor ikke grunnlag for å rapportere endring mellom rapporteringsperiodene.

● **Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

N/A

● **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Fondet har ikke hatt et bærekraftig investeringsmål.



Hvilke investeringer ble tatt under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Andre utgjorde 1,7 prosent av fondet, og består hovedsakelig av kontanter og andre instrumenter for likviditetsstyringsformål, og ingen minimumsmiljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak er anvendt, som sådan.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I løpet av 2025 har Forvalter av fondet gjennomført en rekke tiltak for å oppnå de miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som er målsatt:

- En ESG-analyse har blitt gjennomført for alle kjerneselskapene i porteføljen, og forvalter har kartlagt selskapenes bærekraftsrapportering.
- Alle porteføljeselskapene har blitt gjennomgått kvartalsvis for å avdekke potensielle brudd på fondets ESG-policy.
- Det har blitt gjennomført en screening av alle potensielle investeringer i forkant av investeringsbeslutning for å sikre at ingen investeringer er gjennomført i utelukkede selskaper, inkludert selskaper utelukket av NBIM.
- Forvalter har videreført dialogen med systemtilbydere for å sikre at fondets investeringsunivers er dekket i relevante bærekrafts- og ESG-verktøy, blant annet gjennom etablering av FactSet-basert datainnhenting for porteføljeselskapene.
- Forvalter har kontaktet alle kjerneselskaper med en oppfordring om å implementere et netto null mål for 2050.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet har ingen referanseindeks, for å sammenligne avkastning og risiko, ei heller for å sammenligne miljømessige eller sosiale egenskaper. Dette er ikke relevant.

● *Hvordan skiller referanseindeksen seg fra en bred markedsindeks?*

Fondet har ikke benyttet en bestemt indeks som referanse for sine investeringer.

● *Hvordan presterte dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne som brukes for å vurdere samsvar mellom referanseindeksen og de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes?*

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

Fondet har ikke benyttet en bestemt indeks som referanse for sine investeringer.

- ***Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?***

Fondet har ikke benyttet en bestemt indeks som referanse for sine investeringer.

- ***Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?***

Fondet har ikke benyttet en bestemt indeks som referanse for sine investeringer.