Vedlegg IV

Mal for 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

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.

Produktnavn: Vibrand Fremtid **Lei-nummer: 636700NQJA7GIHSQ9Q55**

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?	
Ja	✓ **Nei**
Det foretok 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 fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper og hadde, selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, en minsteandel med bærekraftige investeringer på 10 % (faktisk oppnådd 25,71 %).** med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi: 12,95 % med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi: 12,76 % med et sosialt mål: 21,20 %
Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___ %	Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer.

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

I referanseperioden (1. januar–31. desember 2025) fremmet Vibrand Fremtid både miljømessige og sosiale egenskaper, slik det er beskrevet i den pre-kontraktuelle opplysningen (Vedlegg II). Forvalter vurderer at egenskapene ble oppfylt. Fondet har i hele perioden investert i samsvar med de bindende elementene i investeringsstrategien, herunder negativ screening for kontroversielle våpen, tobakk, fossil energi og brudd på internasjonale normer (UN Global Compact, OECDs retningslinjer, ILOs kjernekonvensjoner),

samt positive seleksjonskriterier knyttet til klima, ressurseffektivitet, likestilling og sosialt ansvar.

Andelen bærekraftige investeringer var 25,71 % av fondets verdi ved periodens slutt, hvilket er over minimumsforpliktelsen på 10 % som er oppgitt i Vedlegg II. Fondet tok løpende hensyn til de viktigste negative påvirkningene (PAI) gjennom engasjement, selskapsdialog og porteføljesammensetning. Det er ikke avdekket brudd på minimumsgarantiene (Do No Significant Harm) i perioden.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets bærekraftsindikatorer for referanseperioden 2025 er oppsummert i PAI-tabellen nedenfor under «Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?». Hovedtrekk: andelen bærekraftige investeringer utgjorde 25,71 % av fondets verdi (over minimumsforpliktelsen på 10 %), fordelt på 12,76 % miljøbærekraftige investeringer (utenfor EU-taksonomien), 12,95 % i samsvar med EU-taksonomien (Turnover), og 21,20 % sosialt bærekraftige investeringer. Ingen brudd på kontroversielle våpen, UNGC- eller OECD-retningslinjer er identifisert i porteføljen.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Dette er fondets andre periodiske rapport. Tallene for 2024 er hentet fra fondets første periodiske rapport (referanseperiode 1.1.2024–31.12.2024).

Sammenligning av nøkkeltall (2024 → 2025):

- Andel bærekraftige investeringer (#1A): 0 % → 25,71 %
- Taksonomi-samsvar (Turnover): 9,99 % → 12,95 %
- Omstillingsaktiviteter (transitional): 3,18 % → 0,77 %
- Muliggjørende aktiviteter (enabling): 4,89 % → 4,43 %
- Miljøbærekraftig utenfor taksonomien: 14,04 % → 12,76 %
- Sosialt bærekraftig: 0 % → 21,20 %

PAI-utvikling:

- GHG-intensitet: 1 015,38 → 1 359,30 tonn CO2e/M EUR omsetning
- Eksponering mot biologisk mangfold-sensitive områder: 20,83 % → 30,21 %
- Scope 1-utslipp: 654,13 → 525,62 tonn CO2

- Scope 2-utslipp: 91,36 → 44,79 tonn CO2

- Scope 3-utslipp: 3 863,22 → 3 921,57 tonn CO2

- Eksponering mot fossile brensler: 12,56 % → 11,38 %

- Ikke-fornybar energi, forbruk: 42,48 % → 44,18 %

- Lønnsforskjell mellom kjønn: 12,90 % → 10,57 %

- Kjønnsmangfold i styret: 38,49 % → 38,59 %

Hovedtrekkene i utviklingen er at fondet har styrket andelen bærekraftige investeringer og taksonomi-samsvaret, og at direkte utslipp (Scope 1 og 2) er redusert. Samtidig har GHG-intensiteten og eksponeringen mot biologisk mangfold-sensitive områder økt. Dette er kommentert nærmere under «Hvilke tiltak er blitt truffet …».

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

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

Vibrand Fremtid foretok delvis bærekraftige investeringer både med miljømål og med sosiale mål, som definert i SFDR artikkel 2 nr. 17 og i fondets Vedlegg II.

Miljømål:

- Begrensning av klimaendringer gjennom lavere eller reduserte klimagassutslipp.

- Ressurseffektivitet innen energi, vann, materialbruk og avfall.

- Overgang til sirkulær økonomi.

Sosiale mål:

- Anstendig arbeid, trygge arbeidsforhold og respekt for arbeidstakerrettigheter.

- Likestilling, herunder andel kvinnelige ledere over 15 %.

- Tilgang til finansielle tjenester for underbetjente grupper.

- Helse, utdanning og produkter/tjenester som dekker grunnleggende menneskelige behov.

Selskapene i den bærekraftige delen av porteføljen bidro til disse målene gjennom målbare resultater — lavere karbonintensitet enn sektor-benchmark, dokumentert energi- og ressurseffektivitet, dokumenterte likestillingsresultater, og produkter/tjenester som direkte svarer på de sosiale målene. Forvalter benytter tredjeparts ESG-data supplert med egen vurdering for å dokumentere bidraget.

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

For alle investeringer som klassifiseres som bærekraftige gjennomfører forvalter en Do No Significant Harm-vurdering (DNSH) basert på de obligatoriske PAI-indikatorene i tabell 1 i vedlegg I til SFDR-RTS. Selskaper med PAI-verdier som ligger vesentlig over sektorens benchmark, eller som er involvert i brudd på internasjonale normer (UNGC, OECD, ILO), klassifiseres ikke som bærekraftige. DNSH-vurderingen omfatter klimagassutslipp, eksponering mot fossil energi, aktiviteter som påvirker biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall, lønnsgap mellom kjønn og kontroversielle våpen. I referanseperioden 2025 er det ikke identifisert bærekraftige investeringer i fondet som bryter med DNSH-prinsippet eller minimumsgarantiene.

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

De obligatoriske PAI-indikatorene i tabell 1 (vedlegg I) til SFDR-RTS ble hensyntatt løpende gjennom investeringsprosessen — i screening, seleksjon, DNSH-vurdering og oppfølging. PAI-data hentes fra tredjeparts ESG-data, supplert med selskapsrapportering. For bærekraftig-klassifiserte investeringer sammenlignes hver PAI-indikator med sektor-benchmark, og selskaper som ligger vesentlig over benchmark eller bryter normbaserte kriterier holdes utenfor den bærekraftige andelen.

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

Ja. Alle investeringer klassifisert som bærekraftige er vurdert opp mot OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, herunder ILOs åtte kjernekonvensjoner og Det internasjonale regelverket for menneskerettigheter. Verifiserte brudd, eller manglende oppfølging av dokumenterte overtredelser, medfører eksklusjon. I referanseperioden 2025 ble det ikke identifisert bærekraftige investeringer i fondet med brudd på disse minimumsgarantiene.

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

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

Fondet tok hensyn til de viktigste negative påvirkningene (PAI) gjennom hele investeringsprosessen — i screening, seleksjon, aktivt eierskap og løpende oppfølging. For hver indikator sammenlignes porteføljens verdi med sektor-benchmark, og vesentlige avvik gir grunnlag for dialog, nedvekting eller eksklusjon. PAI-data hentes fra tredjeparts ESG-data og selskapenes egen bærekraftsrapportering. Tabellen nedenfor viser resultatene for de obligatoriske PAI-indikatorene i referanseperioden 2025 (data pr. 31.12.2025).

PAI Indikator	Resultat 2025
Klimagassutslipp – Scope 1	525,62 tonn CO_2e
Klimagassutslipp – Scope 2	44,79 tonn CO_2e
Klimagassutslipp – Scope 3	3 921,57 tonn CO_2e
Samlede klimagassutslipp	4 491,99 tonn CO_2e
Karbonfotavtrykk	612,15 tCO_2e / M EUR investert
Klimagassintensitet for investerte foretak	1 359,30 tCO_2e / M EUR omsetning
Eksponering mot foretak i fossilt brensel-sektoren	11,38 %
Andel ikke-fornybart energiforbruk	44,18 %
Andel ikke-fornybar energiproduksjon	Ikke rapportert; dekning utilstrekkelig
Energiforbruksintensitet per klimaintensiv sektor	Ikke vesentlig — dekning 100 %, alle sektorer rapporterte 0,00 GWh / M EUR
Aktiviteter som påvirker biologisk mangfold-sensitive områder negativt	30,21 %

Utslipp til vann	0,10 tonn / M EUR
Andel farlig avfall	0,58 tonn / M EUR
Brudd på UN Global Compact / OECDs retningslinjer	0,00 %
Mangler prosesser for overvåking av etterlevelse av UN Global Compact / OECDs retningslinjer	14,82 %
Ikke-justert lønnsforskjell mellom kjønn	10,57 %
Kjønnsmangfold i styret	38,59 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	0,00 %
Investeringsland med sosiale brudd	Ikke rapportert; dekning utilstrekkelig

Merknad: Indikator om manglende prosesser for overvåking av UN Global Compact / OECDs retningslinjer (14,82 %) reflekterer i hovedsak datagrunnlaget hos leverandøren av ESG-data og selskapenes egen rapportering. Det er ikke registrert faktiske brudd på normene blant porteføljeselskapene i 2025.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Novo Nordisk B	Legemiddelproduksjon og bioteknologi	5,55 %	Danmark
Storebrand ASA	Livsforsikring og kapitalforvaltning	5,08 %	Norge
Duni AB	Matvare- og drikkeproduksjon	4,70 %	Sverige
Scatec ASA	Fornybar energiproduksjon	4,48 %	Norge
Investor AB B	Diversifisert holdingselskap	4,14 %	Sverige
Inwido AB	Vindu	3,83 %	Sverige
Volvo AB B	Produksjon av motorkjøretøy	3,77 %	Sverige
Link Mobility Group Holding	Kommunikasjonsteknologi	3,01 %	Norge
Subsea 7 S.A.	Havbaserte ingeniørtjenester (olje, gass og fornybar energi)	2,97 %	Luxembourg

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Pandox AB B	Eiendomsforvaltning (hotell)	2,64 %	Sverige

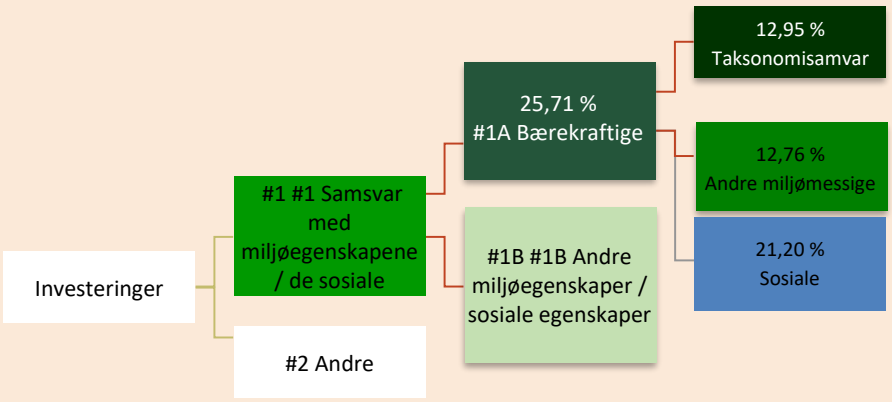
Listen omfatter de ti største investeringene i fondet målt i vektet porteføljeandel pr. 31.12.2025.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fondet har forpliktet seg til at minimum 10 % av dets midler skal være bærekraftige investeringer i samsvar med fondets strategi. I referanseperioden 2025 oppnådde fondet en andel bærekraftige investeringer (#1A) på 25,71 %, som er vesentlig over minimumsforpliktelsen. Dette fordeler seg på 12,95 % taksonomi-samsvarende investeringer (Turnover), 12,76 % miljøbærekraftige investeringer utenfor taksonomien, og 21,20 % sosialt bærekraftige investeringer. #1B (andre investeringer med miljø- eller sosiale egenskaper) og #2 (andre) utgjør resten av porteføljen.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	Andel av fondets verdi
Industri	19,21 %
Finans	12,59 %
Materialer	10,63 %
Forbruksvarer, syklisk	10,54 %
Helsevern	9,91 %
Forbruksvarer, defensiv	8,19 %
Informasjonsteknologi	7,81 %
Forsyning	6,56 %
Energi	5,48 %
Eiendom	4,20 %
Kommunikasjonstjenester	1,49 %
Kontanter og likviditet	2,50 %
Aksjefond / ETF (XACT OMXC25)	0,90 %

[include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852
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.

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

Fondets andel investeringer i samsvar med EUs taksonomi var 12,95 % ved utgangen av referanseperioden 2025, målt på omsetning (Turnover). Fondet benytter Turnover som KPI for taksonomi-rapportering ettersom omsetning gir den mest direkte koblingen mellom porteføljeselskapenes faktiske inntekter og taksonomi-tilpassede økonomiske aktiviteter. Fondet investerer ikke i statsobligasjoner eller andre statlige utstedere; prosenten er derfor identisk uansett om slike eksponeringer inkluderes eller ekskluderes. Taksonomi-samsvaret omfatter investeringer i økonomiske aktiviteter som er klassifisert som miljømessig bærekraftige i henhold til taksonomiforordningen (EU) 2020/852, og alle slike investeringer er vurdert etter prinsippet om å ikke forårsake betydelig skade (DNSH) og er i samsvar med minstegarantiene. Taksonomi-data er basert på selskapenes egne offentliggjorte rapporter, aggregert via tredjeparts ESG-data per 31. desember 2025.

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

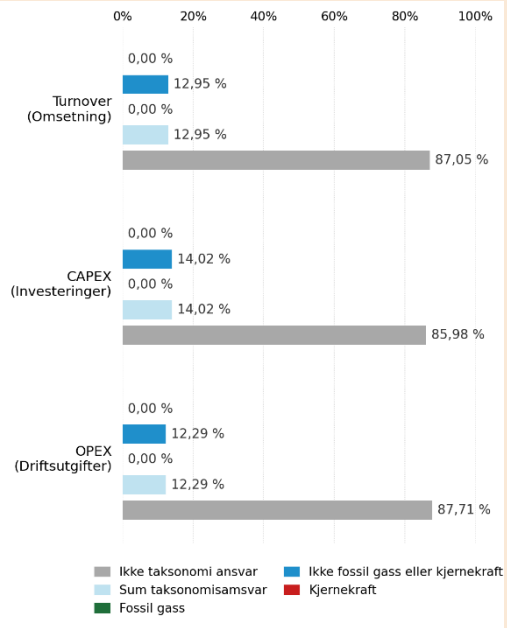
☐ Ja:

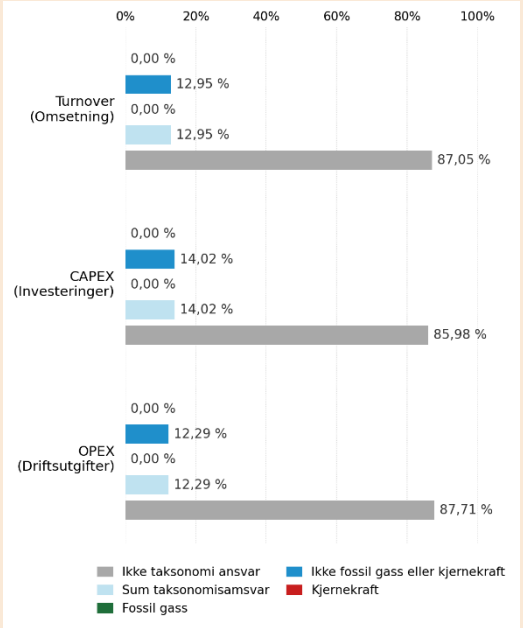
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

[include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities]

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





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

Omstillingsaktiviteter: 0,77 % Muliggjørende aktiviteter: 4,43 %

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen investeringer i samsvar med EUs taksonomi økte fra 9,99 % i referanseperioden 2024 til 12,95 % i 2025, målt på omsetning (Turnover). Økningen reflekterer porteføljesammensetningen mot slutten av 2025, med høyere vekt i selskaper med målbar taksonomi-tilpasset inntjening, samt bedre datadekning og rapportering fra porteføljeselskapene. Dette er fondets andre periodiske rapport; kun én tidligere referanseperiode foreligger dermed til sammenligning.

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

12,76 %

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

21,20 %

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

Kategorien «Andre» omfatter investeringer som ikke inngår i fondets miljømessige eller sosiale egenskaper. For Vibrand Fremtid utgjør dette porteføljens kontantbeholdning (ca. 2,50 %) samt en indeks-ETF med eksponering mot danske aksjer (XACTC25, ca. 0,90 %), benyttet for effektiv markedseksponering og likviditetsstyring. Posisjonene ivaretar fondets likviditetsbehov og daglige tegnings- og innløsningsoppgjør. Fondets eksklusjonsliste og minstegarantier gjelder som rammeverk for hele porteføljen.

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

Forvalter har i referanseperioden 2025 tatt følgende tiltak for å fremme fondets miljømessige og sosiale egenskaper:
Positiv seleksjon (best-in-class): Fondet velger selskaper som viser ledende bærekraftspraksis innenfor sin sektor. Dette inkluderer eksponering mot fornybar energi, energieffektivisering, helse, sirkulær økonomi og sosialt ansvarlige virksomheter. Et eksempel er Subsea 7 S.A., hvis fornybardivisjon Seaway 7 er en betydelig aktør innen installasjon av havbasert vindkraft og utgjør en voksende del av selskapets virksomhet.
Negative screening og eksklusjoner: Fondet ekskluderer selskaper med vesentlig eksponering mot kontroversielle våpen, termisk kull, tobakk, alkohol, cannabis, pornografi, gambling, pelsdyravl og alvorlige brudd på UN Global Compact-prinsippene. Eksklusjonene har vært konsistent anvendt i hele referanseperioden.
Aktivt eierskap: Forvalter har gjennomført løpende dialog med utvalgte porteføljeselskaper om bærekraftsrelaterte temaer, særlig knyttet til klimarapportering, biologisk mangfold og kjønnsmangfold i ledelse og styrer. Som et lite fond bruker forvalter primært direkte selskapsdialog og selektiv deltakelse i kapitalutvidelser som virkemidler for innflytelse.
Utvikling av PAI-indikatorer: Endringene mellom 2024 og 2025 reflekterer i stor grad at både porteføljeselskapene og forvalter har økt omfanget og kvaliteten på bærekraftsrapporteringen. Flere selskaper rapporterer nå Scope 3-utslipp, biodiversitetseksponering og sosiale indikatorer med bedre datadekning, og forvalter har samtidig utvidet hvilke indikatorer som spores løpende. Hadde rapporteringen i 2024 vært like omfattende, ville forskjellene mellom periodene vært mindre.
Gjennom disse tiltakene vurderer forvalter at fondet i referanseperioden har oppfylt de miljømessige og sosiale egenskapene beskrevet i Vedlegg II.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke relevant. Fondet har ikke utpekt en spesifikk referanseindeks som referanseverdi for oppnåelsen av de miljømessige eller sosiale egenskapene. Fondet forvaltes aktivt mot et bredt investeringsunivers av primært nordiske og europeiske aksjer, og bærekraftsegenskapene vurderes direkte mot kriteriene i Vedlegg II og SFDR-RTS, ikke mot en referanseverdi.

Hvordan avviker referanseindeksen fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant. Se forklaring ovenfor.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant. Se forklaring ovenfor.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant. Se forklaring ovenfor.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant. Se forklaring ovenfor.