DNB Aktiv 100

DNB Asset Management
Fondsprospekt

Dette prospektet er utarbeidet i samsvar med bestemmelsene i verdipapirfondloven av 25.11.2011 nr 44 § 8-2, jf. forskrift til verdipapirfondloven gitt av Det kongelige finans- og tolldepartement av 21.desember 2011 § 8-1. Formålet med prospektet er å gi den informasjonen som er nødvendig for å gjøre en velbegrunnet vurdering av fondet og risikoen ved å investere i fondet.

DNB Aktiv 100

1.1 Mål og investeringsstrategi

Dette aksjefondet har som mål å maksimere avkastningen på fondets investeringer på lang sikt, uten å ta unødig risiko. Fondet investerer i de norske og internasjonale verdipapirmarkedene gjennom plassering i andre verdipapirfond klassifisert som som aksjefond, og som er forvaltet av DNB Asset Management. Selskaper eller investeringer som eventuelt ikke tilfredsstiller DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer vil holdes utenfor fondets investeringsområde.

Fondet kan passe for deg som vil spare langsiktig i minst 5 år, og som er innforstått med at investeringen din vil kunne variere betydelig i verdi og at du kan risikere å tape penger på investeringen. Plassering i dette verdipapirfondet krever ikke spesiell kunnskap om eller erfaring med verdipapirfond eller verdipapirmarkedet. Tegninger og innløsninger i fondet kan normalt gjennomføres hver virkedag.

Fondet er aktivt forvaltet, og gir en bred eksponering på tvers av sektorer i aksjemarkedene over hele verden. Fordeling av fondets midler mellom markeder og sektorer utføres med bakgrunn i DNB Asset Managements gjeldende markedssyn.

Markedet for omsetning av rentebærende verdipapirer med kredittkvalitet på B minus er vesentlig mindre likvid enn markedet for obligasjoner med høy kredittverdighet (såkalt investment grade). Det vises forøvrig til eget punkt om Begrensninger i innløsningsretten i fondets prospekt. På grunn av fondets sammensetning kan dette punktet være særlig relevant.

1.2 Informasjon om bærekraft

EUs Offentliggjøringsforordning (SFDR) definerer bærekraftsrisiko som en miljømessig, sosial eller virksomhetsstyringshendelse eller -tilstand som, hvis den oppstår, kan forårsake en faktisk eller potensiell vesentlig negativ påvirkning på verdien av investeringen.

Forvaltningen i DNB Asset Management AS følger retningslinjer for ansvarlige investeringer. Retningslinjene skal sikre at DNB Asset Management, på vegne av fond vi forvalter, håndterer risikoen for at bærekraftsfaktorer, herunder klima og sosiale forhold, kan negativt påvirke verdien av fondenes investeringer.

Retningslinjene innebærer blant annet at selskaper med uakseptabel bærekraftsrisiko ekskluderes fra fondets investeringsunivers. Integrering av miljømessige, sosiale og virksomhetsstyrings risikofaktorer (bærekraftsrisiko) i investeringsbeslutninger er en del av vårt forvaltningsansvar overfor kunder og interessenter. Som en ansvarlig investor med et langsiktig perspektiv, har vi som mål å gi kundene våre god, langsiktig avkastning med et akseptabelt risikonivå. Vi tar hensyn til bærekraftsrisiko på flere måter:

- Integrering i policyer, prosedyrer og forventningsdokumenter, inkludert DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer.
- Regelmessig screening for å avdekke brudd på våre produktkriterier, brudd på internasjonale normer og standarder.
- Standardsetting for å synliggjøre beste praksis for håndtering av bærekraftsrisiko, herunder utarbeiding av forventningsdokumenter.
- Aktivt eierskap gjennom dialoger og stemmegivning for å forhindre brudd på standarden for ansvarlige investeringer, redusere bærekraftsrisiko og påvirke selskaper til å utnytte bærekraftsrelaterte muligheter.
- Integrering av kvantitative og kvalitative ESG-data i systemer for porteføljeforvaltning for å sikre at analytikere og porteføljeforvaltere har tilgang til relevant informasjon om bærekraftsrisiko og tar hensyn til disse risikoene i investeringsbeslutninger.

Fondet fremmer, i tillegg til andre hensyn, miljørelaterte og sosiale aspekter gjennom sin investeringsstrategi.

DNBs instruks for ansvarlige investeringer er tilgjengelig på

https://s3.eu-north-1.amazonaws.com/dnb-asset-management/ESG-SRI-pdf/Policy-Documents/Konserninstruks-for-ansvarlige-investeringer_01.09.2026.pdf

1.3 Derivater

I henhold til vedtektenes § 3 3.2 skal fondet ha mulighet til å benytte derivater, som skal ha til formål å redusere risiko. Den samlede eksponeringen mot derivater skal følge retningslinjer gitt i lov og forskrift og fondets investeringsinstruks. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene. Fondets totale eksponering i derivater beregnes ved å summere markedsverdien av de underliggende eksponeringene.

Fondet vil normalt ikke benytte finansielle derivater i effektivisering av porteføljeforvaltningen. Fondets investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres tilbake til fondets og andelsklassens basisvaluta.

1.4 Valutasikring av andelsklasser

Enkelte aksjeklasser kan være sikret mot aksjeklassens denominasjonsvaluta. Formålet med valutasikringen er å redusere effekten av valutakursendringer mellom aksjeklassens denominasjonsvaluta og valutaene som fondets investeringer er eksponert mot.

Valutasikring implementeres ved hjelp av valutaderivater og skal søke å sikre den relevante aksjeklassens forholdsmessige andel av fondets samlede valutaeksponering. Sikringen etableres og vedlikeholdes systematisk og innenfor et forhåndsdefinert nivå, normalt i området 95–105 % av den relevante valutaeksponeringen for aksjeklassen.

Sikringsposisjoner overvåkes ved hver verdsettelse og balanseres på nytt etter behov for å opprettholde ønsket sikringsnivå. Midlertidig over- eller undersikring kan forekomme, blant annet som følge av tegnings- og innløsningsaktivitet, markedsbevegelser eller driftsforhold.

Valutasikring av aksjeklasser påvirker ikke fondets underliggende investeringer eller andre aksjeklasser. Gevinster, tap, kostnader og forpliktelser knyttet til valutasikringen allokeres og belastes den relevante aksjeklassen.

DNB Asset Management har etablert prosedyrer for å begrense risikoen for at valutasikringen i en aksjeklasse påvirker andre aksjeklasser (såkalt «ikke-smitte»). Motparts- og derivatrisikoer som følge av valutasikringen måles og kontrolleres på aksjeklassenivå og skal ikke overstige netto andelsverdi for den aktuelle aksjeklassen.

Valutasikringen kan medføre transaksjonskostnader og andre kostnader som bæres av aksjeklassen som dekkes av sikringen. Selv om valutasikringen søkes opprettholdt, kan det ikke gis noen garanti for at sikringen vil være fullt effektiv.

1.5 Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning

Fondet har mulighet til å låne ut fondets verdipapirer i samsvar med verdipapirforskriften § 6-8 i den hensikt å frembringe inntekter til fondet. Omfanget av utlån vil variere, men vil maksimalt utgjøre 20 prosent av fondets midler, og det er bare aksjer som kan lånes ut. Fondets finansielle risiko forventes ikke å bli påvirket vesentlig som følge av utlånsvirksomheten. Fondets verdipapirer kan kun lånes ut til kredittinstitusjon, forsikringsselskap, verdipapirforetak eller oppgjørssentral, og låntager må stille sikkerhet overfor fondet.

Fondet benytter DNB Bank ASA som formidler av verdipapirlån. Formidler vil motta godtgjørelse for formidlingsvirksomheten. Alle nettoinntekter som følge av utlånene, vil tilfalle fondet. Hverken forvaltningsselskapet, eller andre selskaper i DNB-konsernet, mottar godtgjørelse fra fondet for administrasjon eller gjennomføring av utlån ut over den alminnelige forvaltningsgodtgjørelsen i fondene. Utlånene gjennomføres til markedsmessige betingelser. Utlånsvirksomheten anses ikke å medføre økt risiko for interessekonflikter.

1.6 Referanseindeks

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 80% MSCI AC World og 20% OSEFX. Merk! Sammensetningen av aksjedelen av fondets referanseindeks vil frem mot 30. juni 2027 gradvis endres til 10% OSEFX (Norge), 15% VINX (Norden) og 75% MSCI AC World (verden). Referanseindeksen benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også benyttes som kilde for valg av investeringer, men fondet vil ikke systematisk replikere indeksens sammensetning.

1.7 Historisk avkastning og risiko

Avkastningen i fondet vil kunne svinge innenfor et år. Den enkelte andelseiers gevinst eller tap vil derfor avhenge av tidspunktene for tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i fondet.

Historiske kurssvingninger gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av hvordan fondets risikoprofil vil se ut fremover i tid. Fondets mål på risiko tar for eksempel ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i markedet.

Fondets avkastning bestemmes av hvordan verdipapirfondene og verdipapirene fondet investerer i øker eller reduseres i verdi i løpet av eierperioden.

Forvalter er ansvarlig for tilfredsstillende likviditetsstyring av fondets portefølje, for fortløpende overvåke risikoen i fondet og ved behov å sette inn nødvendige risikostyringstiltak i tråd med fondets investeringsmandat og investeringsrammer.

Verdien av andelene i et fond kan både stige og falle. Når man som andelseier innløser sine andeler i fondet, kan verdien på andelene være lavere enn det man betalte for dem.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

For oppdatert informasjon knyttet til fondets historiske avkastning og risiko, vises det til informasjon om fondet på DNB Asset Managements nettsider (www.dnbam.com). Informasjon om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjonsleverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

1.8 Risikoprofil

Fondets risikoprofil er sammensatt av en rekke faktorer, både knyttet til markedet som fondet investerer i, investeringene som fondet har foretatt og hvordan fondet administreres.

Fondet plasserer i verdipapirer med høy svingningsrisiko og er egnet for sparing med relativt langsiktig investeringshorisont. Du kan selge tidligere, men fondet passer ikke for investorer som planlegger å selge fondsandelene innen 5 år.

De viktigste risikofaktorene som angår fondet, er:

- Selskapsrisiko: Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkeltselskaper
- Konsentrasjonsrisiko: Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelse i en bestemt sektor/region
- Systematisk risiko: Fondets verdi kan påvirkes negativt av skifte i markedskonjunkturer
- Likviditetsrisiko: Fondets investeringer kan blir vanskelig å verdsette/selge på ønsket tidspunkt
- Valutarisiko: Fondets verdi kan påvirkes negativt av kurssvingninger i valutamarkedet
- Bærekraftsrisiko: Fondets verdi kan påvirkes negativt av en hendelse knyttet til miljø, sosiale faktorer eller virksomhetsstyring i selskapene som fondet investerer i

På DNB Asset Managements og DNBs nettsider (henholdsvis www.dnbam.com og www.dnb.no/fond) presenteres oppdaterte mål på risikoen i fondet, beregnet med utgangspunkt i historiske kurssvingninger.

1.9 Verktøy for likviditetsstyring

I samsvar med UCITS-direktivet, nylig endret ved direktiv (EU) 2024/927 av 13. mars 2024, og etter en vurdering av egnetheten til likviditetsstyringsverktøyene (LMT-er) i lys av hvert fonds investeringsstrategi, likviditetsprofil og innløsningspolicy, kan DNB Asset Management velge hvilken som helst av LMT-ene som er oppført i punkt 2 til 8 i vedlegg II A til UCITS-direktivet. Per datoen for dette fondsprospektet er LMT-ene som kan brukes for hvert fond innløsningsstyring og svingprising.

Under spesielle omstendigheter, der det er nødvendig og behørig begrunnet i fondsaksjonærenes interesse, kan forvaltningsselskapet midlertidig suspendere tegning, tilbakekjøp og innløsning av fondsandeler.

DNB Asset Management er ansvarlig for valg, kalibrering, aktivering og deaktivering av eventuelle LMT-er. Ved utøvelse av dette skjønnet vil forvaltningsselskapet ta hensyn til sin investeringsstrategi, likviditetsprofil, rådende markedsforhold og prinsippet om likebehandling av fondsaksjonærer. Forvaltningsselskapet kan aktivere eller deaktivere en LMT uten forutgående godkjenning fra investorer der det er nødvendig for å ivareta selskapets, et fonds og/eller dets fondsaksjonærers interesser.

Ytterligere veiledning eller rundskriv kan utstedes av nasjonale regulatorer, som Finanstilsynet. Dette fondsprospektet kan derfor endres for å sikre kontinuerlig samsvar med UCITS-direktivet, som nylig er endret. Slike regulatoriske oppdateringer kan vedtas av fondets forvaltningsselskap etter eget skjønn uten at det kreves godkjenning fra investorer.

DNB Asset Management AS

2.1 Juridiske forhold

Fondet forvaltes av DNB Asset Management AS. Selskapet ble stiftet 25 august 1998 og er registrert i Foretaksregisteret med foretaksnummer 880 109 162.

DNB Asset Management AS har siden 1. juni 2004 hatt tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond (UCITS). Selskapet fikk tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond (AIF) 18. oktober 2014.

Selskapet forvalter følgende verdipapirfondskategorier, aksjefond, rentefond og kombinasjonsfond. Hvert fond forvaltes i henhold til et bestemt investeringsmandat og i tråd med sin fondskategori. For mer informasjon om hvilke fond som forvaltes av selskapet, se selskapets nettside (www.dnbam.com) eller kontakt selskapet direkte.

Selskapets registrerte kontoradresse er Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo. Selskapet har tillatelse til å markedsføre fondet i Norge, Sverige, Spania og Portugal.

Endringer i markedsføringen av fondet eller opphør av markedsføringen av fondet i ovennevnte markeder kan ikke gjennomføres før DNB Asset Management AS har gitt skriftlig melding til finansmyndighetene i de aktuelle vertslandene. Aksjonærer vil bli informert via vår nettside.

2.2 Eierskap

Selskapet er et heleid datterselskap av DNB Asset Management Holding AS, som igjen er heleid av DNB Bank ASA.

2.3 Styret

Aksjonærvalgte representanter: Erlend Clod Molde Jensen (styreleder), Tor Arne Bruvold Hansen og Johanne Amundsen Wik-Rømteland (vara).

Aksjonærvalgte representanter: Ingebjørg Harto, Kristin Ellen Von Krogh Folge og Ole Fredrik Vartomten (vara).

Ansattes tillitsvalgte: Erik Christian Hannestad, Daniel Karl Andreas Berg, Agata Haugsten (varamedlem) og Eivind Stensløkken Brekke (vara).

I 2025 mottok styremedlemmene til sammen 674 000 kroner i godtgjørelse for stillingen.

2.4 Daglig leder

Ola Melgård. Godtgjørelsen til administrerende direktør utgjorde 5 518 000 kroner i 2025. Beløpet inkluderer lønn og annen godtgjørelse som utbetales, inkludert bonus.

2.5 Godtgjørelsesordning

Godtgjørelsesordningen i DNB Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes ut fra en markedsmessig vurdering, og den variable godtgjørelsen baseres dels på en helhetlig vurdering av den enkelte ansattes prestasjoner og dels på en matematisk beregning av oppnådd relativ avkastning for ansatte der dette er relevant. En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på https://s3.eu-north-1.amazonaws.com/dnb-asset-management/legal-documents/DNB-Asset-Management-Godtgj%C3%B8relsesordninger-NO.pdf. Papirkopi sendes kostnadsfritt på forespørsel.

Vedtekter for Verdipapirfondet

DNB Aktiv 100

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet DNB Aktiv 100 forvaltes av forvaltningsselskapet DNB Asset Management AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet. Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond («vpfl.»).

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd. Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i vedtektene § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et aksjefond som hovedsakelig investerer i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond. Fondets investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet.

Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

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

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

☐ ja ☒ nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 30 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

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

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

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

☒ ja ☐ nei

Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

☒ ja ☐ nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: Opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som angitt ovenfor. I tillegg kan indekser, rente, valuta eller vekslingskurs benyttes som underliggende. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2014/65/EU art. 4 nr. 1 punkt 21 og verdipapirhandelloven § 2-7 fjerde ledd.

   ☒ ja ☐ nei

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

   ☒ ja ☐ nei

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

   ☒ja ☐ nei

   Børser eller regulerte markeder i hele verden er aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder.

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

   ☒ja ☐ nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over.

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

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

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

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

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

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

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster, mottatt aksjeutbytte og renteinntekter reinvesteres i fondet. Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

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

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

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

All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning alle virkedager.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Valuta	Forvaltningsgodtgjørelse
A	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,85 %.
B	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,80 %.
C	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,75 %.
D	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,85 %.
N	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,85 %.

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse A
Andelsklassen er åpen for investorer som investerer gjennom eksterne distributører.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,85 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Andelsklasse B
Andelsklassen er åpen for investorer som investerer gjennom eksterne distributører og som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 10 000 000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,80 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Andelsklasse C
Andelsklassen er åpen for investorer som investerer gjennom eksterne distributører og som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 000 000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,75 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Andelsklasse D
Andelsklassen er åpen for investorer som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet og som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 10 000 000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,85 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Andelsklasse N

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100,-, og som tegner gjennom distributører som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,85 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Informasjon om andelsklasser

4.1 Andelseiere

Hver andelseier (kunde i fondet) har en ideell part i fondet som svarer til vedkommende andel av samlede utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet.

Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet.

4.2 Andelsklassetyper

DNB Asset Managements fond er tilpasset ulike målgruppers behov og egenskaper ved å organisere hvert fonds andeler i ulike andelsklassetyper.

Distribusjonsandelsklasser

Dette er andelsklasser som er utformet for salg gjennom fondsdistributører. Målgruppen for disse andelsklassene vil være både privatkunder og bedriftskunder som kjøper tegnede/innløser fondsandeler gjennom banker, finansielle rådgivere eller andre finansielle mellomledd.

Distributørandelsklasser er delt inn i tre «netto» andelsklasser og én «brutto» andelsklasse, hvor størrelsen på forvaltningshonoraret for hver andelsklasse avhenger av dens tilsvarende minimumskrav til tegning.

En nettoandelsklasse er en fondsandelsklasse som ekskluderer eventuelle innebygde distribusjonsgebyrer, for eksempel retrosesjoner eller provisjoner betalt til mellommenn. I stedet gjenspeiler den bare det underliggende investeringsforvaltningsgebyret og direkte fondsutgifter, noe som betyr at kostnadene for rådgivning eller distribusjon belastes separat og eksplisitt til investoren. Denne strukturen forbedrer gebyrtransparensen og brukes vanligvis i diskresjonær porteføljeforvaltning og gebyrbaserte rådgivningsordninger der insentiver er begrenset eller forbudt.

Nettoandelsklasser er eksklusivt forbeholdt følgende investorer: (a) investorer som er kunder hos finansielle mellommenn som har forbud mot å beholde godtgjørelser i henhold til gjeldende lov eller forskrift; eller (b) distributører som tilbyr noen av følgende tjenester i henhold til MiFID: (i) porteføljeforvaltning; (ii) investeringsrådgivning på uavhengig eller ikke-uavhengig basis; eller (iii) mottak og formidling av ordrer, forutsatt at mellommannen eller distributøren i alle slike tilfeller har inngått en kontraktsmessig avtale med kunder som forhindrer vedkommende i å motta og beholde provisjoner eller godtgjørelser knyttet til investeringen i selskapet.

Andelsklassene A til C er nettoandelsklasser. Andelsklasse A har ikke noe minimumskrav til tegning, andelsklasse B har et minimumskrav til tegning på 10 millioner kroner, eller tilsvarende beløp i andelsklassens pålydende valuta, og andelsklasse C har et minimumskrav til tegning på 100 millioner kroner, eller tilsvarende beløp i andelsklassens pålydende valuta.

En bruttoandelsklasse er en fondsandelsklasse som inkluderer distribusjonsgebyrer i sine totale gebyrer, og dermed effektivt samler kostnadene for investeringsforvaltning og distribusjon i ett enkelt gebyr. En del av de løpende gebyrene utbetales som provisjoner eller tilbakebetalinger til distributører, for eksempel banker, finansielle rådgivere eller andre finansielle mellommenn.

Andelsklasse S er en bruttoandelsklasse. Andelsklasse S har ikke noe minimumskrav til tegning.

Institusjonelle andelsklasser

Dette er andelsklasser som er utformet for salg direkte til institusjonelle kunder.

Institusjonelle andelsklasser er delt inn i seks andelsklasser, hvor forvaltningsgebyret for hver andelsklasse avhenger av minimumskravene til tegning.

Andelsklasse D har et minimumskrav til tegning på 10 millioner kroner, eller tilsvarende beløp i andelsklassens pålydende valuta, andelsklasse E har et minimumskrav til tegning på 50 millioner kroner, eller tilsvarende beløp i andelsklassens pålydende valuta, andelsklasse F har et minimumskrav til tegning på 100 millioner kroner, eller tilsvarende beløp i andelsklassens pålydende valuta, andelsklasse G har et minimumskrav til tegning på 500 millioner kroner, eller tilsvarende beløp i andelsklassens pålydende valuta, andelsklasse H har et minimumskrav til tegning på 1 milliard kroner, eller tilsvarende beløp i andelsklassens pålydende valuta.

Den siste institusjonelle andelsklassen er andelsklasse L, hvor minimumskravet til tegning er 200 milliarder kroner, men aggregert på tvers av alle DNB Asset Managements fond.

Denomineringsvaluta

Fondets basisvaluta er NOK. Alle andelsklasser er som standard også denominert i NOK. I tillegg kan andelsklassene A, D, H og S være denominert i SEK, DKK, EUR, CHF, GBP og USD.

Valutasikring av andelsklasser

Andelsklasser merket med «HED» i navnet vil bli sikret mot andelsklassens denomineringsvaluta. Formålet med valutasikringen er å redusere effekten av valutakursendringer mellom andelsklassens denomineringsvaluta og valutaene som fondets investeringer er eksponert mot.

Utbytteutdelende andelsklasser

Andelsklasser merket med «DIS» i navnet vil utbetale den skattepliktige inntekten ved årsslutt for andelsklassen som utbytte til andelseierne. Utbytte utbetales én gang i året til andelseierne registrert i fondets andelseierregister per 31. desember.

4.3 Tegning og innløsning i fondet

Tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i fondet kan gjøres ved henvendelse til DNB Asset Management AS, DNB Bank ASA eller andre distributører av fondet.

Tidsfrist for å få kurs (verdi per fondsandel) samme dag for tegning eller innløsning er kl. 12:00 på tegningsdag for alle fond med unntak av fond med særskilt eksponering mot asiatiske markeder, som har tidsfrist kl. 23:59.

Ved kjøp av finansielle tjenester og produkter via fjernsalg, som post, internett, telefon og nettbank, eller som finner sted utenfor selgers lokaler, har forbrukere i utgangspunktet angrerett. Angreretten gjelder imidlertid ikke for tjenester og produkter der prisen/kursen avhenger av svingninger i finansmarkedene som tjenesteyter ikke har innflytelse på. Kjøp av fondsandeler omfattes således ikke av angreretten.

Ved kjøp av andeler i et fond for over fem millioner kroner tillater ikke Nets (Bankenes Betalingssentral) at det benyttes engangsfullmakt for belastning av kundens bankkonto. Det innebærer at kunden selv må overføre penger, samt informere om at de er sendt. I praksis gjøres dette ved at kunden overfører kjøpesummen til klientkonto 1503 07 81470. I tillegg fylles «Tegningsblankett for beløp over 5 millioner» inn og sendes DNB Asset Management AS.

For investeringer i verdipapirfond er det ingen garanti for det investerte beløpet tilsvarende den innskuddsgaranti som gjelder for bankinnskudd på inntil to millioner kroner i norske banker.

4.4 Begrensninger i innløsningene («redemption gating»)

Dersom de samlede netto innløsningsordrene som mottas, med hensyn til en verdsettelsesdag, representerer 10 % eller mer av de totale netto eiendelene til det aktuelle fondet, kan selskapets styre, etter eget skjønn og med hensyn til de gjenværende fondsaksjonærenes beste interesser, nedskalere forholdsmessig hver innløsningsforespørsel knyttet til den verdsettelsesdagen, slik at innløsningene på den verdsettelsesdagen ikke overstiger 10 % av de totale netto eiendelene til det aktuelle fondet. Denne mekanismen kalles også en «gating»-mekanisme.

Enhver del av en innløsningsordre som ikke utføres på en gitt verdsettelsesdag som følge av utøvelsen av denne «gating»-mekanismen, vil bli utsatt og behandlet som om en ny innløsningsforespørsel vedrørende en slik uutført saldo hadde blitt sendt inn av den aktuelle fondsaksjonæren for neste verdsettelsesdag og, om nødvendig, for hver påfølgende verdsettelsesdag, inntil alle fondsandeler som dekkes av den opprinnelige innløsningsordren er innløst. Innløsningsordrer som er overført fra en eller flere tidligere verdsettelsesdager, vil, med forbehold om de ovennevnte begrensningene, bli behandlet i prioritet fremfor eventuelle innløsningsordrer mottatt for den relevante senere verdsettelsesdagen.

Denne porteføljemekanismen er et av likviditetsstyringsverktøyene som er definert i vedlegg II(a) til UCITS-direktivet.

4.5 Suspensjon av handel

Forvaltningsselskapet kan beslutte helt eller delvis å utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav fra andelseierne der det foreligger ekstraordinære omstendigheter (for eksempel stenging av markedsplasser) eller det for øvrig er berettiget av hensyn til andelseierne i fondet. Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil DNB Asset Management AS legge avgjørende vekt på hensynet til likebehandling av andelseierne i fondet.

Der fastsettelsen av verdien på hele eller deler av fondets portefølje er beheftet med stor usikkerhet vil verdiberegning og utbetaling av innløsningskrav kunne medføre en ikke uvesentlig risiko for usaklig forskjellsbehandling av andelseierne. Momenter i vurderingen vil være hvor stor del av fondets beholdning som er berørt, graden av usikkerhet knyttet til verdivurderingen og antall andelseiere i fondet.

Suspensjon av innløsningsretten: Dersom forvaltningsselskapet vurderer det som nødvendig å suspendere innløsningsretten i fondet må først godkjennelse for dette innhentes hos tilsynsmyndighetene (Finanstilsynet).

4.6 Amerikanske personer

Andelene skal ikke distribueres eller selges i USA eller til personer som faller inn under definisjonen av amerikanske innbyggere etter amerikansk rett. Amerikanske statsborgere samt personer med permanent opphold i USA faller inn under denne definisjonen. Likeledes gjelder forbudet selskaper og andre juridiske enheter etablert under amerikansk rett.

Verdipapirfondene som forvaltes av selskapet har ikke vært og vil ikke bli registrert i henhold til United States Securities Act av 1933. Følgelig kan fondets andeler ikke tilbys, selges, overføres eller leveres direkte eller indirekte til, eller på vegne av eller til fordel for, en amerikansk person som definert i Regulation S under 1933-loven.

4.7 Andelseierregister

Fondets andelseierregister føres av DNB Asset Management AS. Andeler i fondet tegnet gjennom godkjent forvalter føres i forvalterens navn i andelseierregisteret. Forvalteren fører sitt eget underregister over andeler for sine kunder.

Andelene registreres på personnummer for privatkunder og foretaksnummer for bedriftskunder i distributørens andelseierregister. Det utstedes ikke omsettelige andelsbevis.

Fondets andelseiere vil motta varsler om endringer i beholdninger og årsregnskap og realisasjonsoppgaver via selskapets nettside (www.dnbam.com). På forespørsel kan aksjonærer/nominerte avtale å motta årsregnskap og realisasjonsoppgaver i posten.

4.8 Kostnader

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningshonoraret, med unntak av; Transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktige lån, i henhold til Verdipapirfondloven § 6-10, kostnader knyttet til salg og innløsning av andeler og ekstraordinære kostnader.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes meglerkostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved gjennomføring av transaksjoner for fondet. Gebyrer og provisjoner til depotmottakeren avtales separat hvert år.

Ekstraordinære kostnader er kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, i henhold til Verdipapirfondloven § 4-6 annet ledd. Disse er som følger: Juridiske og/eller administrative kostnader som måtte oppstå i forbindelse med at forvaltningsselskapet på fondets vegne, eksempelvis ved inndrivelse av tilbakeholdt kildeskatt som fondet måtte ha krav på, eller ved deltagelse i gruppesøksmål, eller på egne vegne, saksøker utstedere eller andre i forbindelse med krav fondet måtte ha. Søker å avverge kostnader som en følge av søksmål mot fondet som ikke skyldes handlinger gjort av forvaltningsselskapet.

Et fond kan tilby flere andelsklasser. Andelsklasse R vil være en andelsklasse som belaster resultatbasert honorar. Kostnadene i fondet er ytterligere beskrevet i § 5 (Kostnader) i kapittelet "Vedtekter for verdipapirfondet".

4.9 Beregning og offentliggjøring av fondets verdi

Grunnlaget for beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Prising av lite likvide verdipapirer gjøres i henhold til Verdipapirfondenes Forenings (VFF) bransjeanbefaling: http://vff.no/assets/Bransjenormer/Bransjeanbefalinger/Bransjeanbefaling-verdivurdering-lite-likvide.pdf.

Dersom det ikke foreligger observerbare markedspriser for ett eller flere av de finansielle instrumentene i fondets portefølje av eiendeler, skal en antatt markedskurs beregnes i henhold til anerkjente prinsipper for verdsettelse, herunder Fondsforeningens (VFF) bransjeanbefaling om verdsettelse av lite likvide egenkapitalinstrumenter: http://vff.no/assets/Bransjenormer/Bransjeanbefalinger/Bransjeanbefaling-verdivurdering-lite-likvide.pdf.

Verdien av fondet beregnes normalt hver virkedag. Disse publiseres gjennom Oslo Børs. Fondet er stengt for verdsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når markeder der en betydelig del av fondets portefølje er investert i stengt. En handelskalender er tilgjengelig på selskapets nettside (www.dnbam.com).

4.10 Justering av fondets verdi («swing pricing»)

Et fond kan oppleve utvanning av netto fondsverdi per andel på grunn av at potensielle andelseiere tegner, eller eksisterende andelseiere innløser, andeler i et fond til en pris som ikke gjenspeiler de eksplisitte transaksjonskostnadene (som meglergebyrer, handelsavgifter, skatter og avgifter, avgifter, oppgjørsgebyrer og relaterte utgifter) og implisitte transaksjonskostnader (som kjøps- og salgsspread og markedspåvirkning) som oppstår fra transaksjoner som forvaltningsselskapet foretar for å imøtekomme kontantstrømmer inn eller ut. Disse transaksjonskostnadene kan ha en negativ effekt på verdien av et fond (referert til som utvanning) og dermed på andelseierne. For å redusere effekten av disse transaksjonskostnadene kan selskapets styre justere netto fondsverdi per andel oppover eller nedover med en faktor som er beregnet å skulle gjenspeile de faktiske kostnadene for de underliggende transaksjonene.

Justeringsmekanismen anvendes på beregnet handelsaktivitet i det aktuelle fondet og tar ikke hensyn til de spesifikke omstendighetene for hver enkelt transaksjon. "Swing pricing"-rutinen utføres i samsvar med Verdipapirfondenes forening (VFF) bransjestandard for tegning og innløsning.

Terskelnivåer

Hvis de samlede nettotransaksjonene i et fond (dvs. samlede nettotegning eller -innløsninger) på en verdsettelsesdag overstiger en terskel som er forhåndsbestemt og periodisk gjennomgått av selskapets styre for hvert fond (kjent som «terskelnivå»), kan nettoverdien per fondsandel justeres oppover eller nedover for å gjenspeile henholdsvis netto tegning eller netto innløsning.

Svingfaktorer

Omfanget av prisjusteringen fastsettes av selskapets styre for å gjenspeile handels- og andre kostnader, og kan variere fra fond til fond. Spesielt vil nettoformuesverdien per aksje i det aktuelle fondet justeres (oppover eller nedover) med et beløp som gjenspeiler eksplisitte transaksjonskostnader (som meglerkurtasje, handelsgebyrer, skatter, avgifter, oppgjørsgebyrer og relaterte kostnader) og implisitte transaksjonskostnader (som kjøps- og salgsspread og markedspåvirkning) for eiendelene som fondet investerer i. Ettersom visse aksjemarkeder og jurisdiksjoner kan ha forskjellige gebyrstrukturer på kjøps- og salgssiden, kan den resulterende justeringen være forskjellig for netto tegning enn for netto innløsning.

Maksimal svingfaktor

Justeringer vil imidlertid være begrenset til maksimalt 2 % av den gjeldende netto andelsverdien («svingfaktoren»). Under eksepsjonelle markedsforhold, for eksempel i perioder med betydelig økt volatilitet eller markedsforstyrrelser, kan dette maksimale nivået økes til 5 % for å beskytte aksjonærenes interesser. Det vil bli foretatt en periodisk gjennomgang for å bekrefte om svingfaktoren er passende i lys av rådende markedsforhold.

Andelsklassetyper

Netto andelsverdien for hver andelsklassetype i et fond vil bli beregnet separat, men enhver utvanningsjustering vil i prosent påvirke netto andelsverdien for hver type på en identisk måte.

Ingen innvirkning på resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse

Enhver resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse vil bli beregnet på grunnlag av en ujustert netto andelsverdi.

Denne svingprismekanismen er et av likviditetsstyringsverktøyene definert i vedlegg II(a) til UCITS-direktivet.

4.11 Regnskapsår

Fondets regnskapsår avsluttes 31. desember.

Årsregnskap for fondet avlegges per 31. desember og offentliggjøres innen april måned hvert år. Halvårsrapport offentliggjøres innen august hvert år.

Årsrapport og halvårsrapport er vederlagsfritt tilgjengelig på selskapets nettsider (www.dnbam.com) og i papirform ved henvendelse til DNB Asset Management AS, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

4.12 Endringer i fondet

Med samtykke fra et flertall av andelseierne (75 prosent av andeler som stemmer på andelseiermøtet) - og etterfølgende godkjenning av tilsynsmyndighetene (Finanstilsynet) - kan forvaltningsselskapet foreta endringer i fondets vedtekter. Før forslag til vedtektsendringer kan fremlegges for andelseierne må forvaltningsselskapets styre og et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmene ha stemt for endringen.

Endring av investeringsstrategi innenfor rammen av vedtektene kan vedtas av forvaltningsselskapets styre gjennom en endring av prospektet.

Med samtykke fra tilsynsmyndighetene (Finanstilsynet) kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev, eller kunngjort i minst to alminnelig leste aviser.

Overføring til annet forvaltningsselskap vil følge reglene om vedtektsendringer i verdipapirfondloven § 4-14. Aksjonærer vil bli informert om overføringen - herunder begrunnelsen for dette og når overføringen vil finne sted - i god tid før overføringen og i samsvar med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Med samtykke fra Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles.

Dersom fondet avvikles, vil aksjonærene bli informert om årsakene til avviklingen, konsekvensene for den enkelte aksjonær, kostnadene og planlagt dato for når avviklingen vil være gjennomført, og aksjonæren vil motta utbetaling av verdien av sine aksjer.

Alle endringer i fondet vil bli kunngjort på DNB Asset Managements nettsider (www.dnbam.com).

Skattemessige spørsmål

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

5.1 Skatteregler for fondet

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget.

Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget.

Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne.

Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

5.2 Skatteregler for andelseiere

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

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

5.3 Skatteregler for personlige andelseiere med skatteplikt til Norge

Personlige andelseiere i verdipapirfond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrekk for et skjermingsfradrag. Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta skattefritt.

Realiserte kursgevinster og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue og verdsettes til andelsverdien 1. januar i ligningsåret. For 2017 verdsettes aksjeandelen i verdipapirfond til 90 % av aksjeandelens verdi.

5.4 Skatteregler for selskap med skatteplikt til Norge

Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet.

Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden.

Realiserte gevinster og utdeling fra rentedelen i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

5.5 Skatteregler for andelseiere som er skattepliktige i utlandet

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

5.6 Skatteregler – endring

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

5.7 Rapportering av skatteopplysninger

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

Andre forhold

6.1 Sentrale ansvarsområder

DNB Asset Management AS, forvaltningsselskapet for fondet, er ansvarlig for forvaltningen av fondets portefølje og er ansvarlig for enhver forsømmelse i selskapets virksomhet.

Fondets depotmottaker (depotbank) skal oppbevare fondets eiendeler og kontrollere forvaltningsselskapets disposisjoner som nærmere beskrevet i verdipapirfondloven § 10. Depotmottakeren er ansvarlig overfor fondet og dets investorer for ethvert tap de måtte lide som følge av at forvalteren uaktsomt eller forsettlig bryter sine forpliktelser etter loven.

6.2 Kundesupport

DNB Asset Management AS yter kundeservice til investorer i henhold til relevant EU-lovgivning. Europeiske investorer får relevante juridiske dokumenter (fondsprospekter, SFDR-opplysninger, nøkkelinformasjonsdokumenter og periodiske rapporter), kundeintroduksjonsprosedyrer, tegnings- og innløsningsprosedyrer samt informasjon om ordninger knyttet til investorklager og utøvelse av investorrettigheter.

Selskapet har tillatelse til å markedsføre fond i Finland, Island, Luxembourg, Norge, Portugal, Spania og Sverige. Ovennevnte støtte til investorer i fondet finnes på følgende steder:

- Norge: DNB Asset Management AS har hovedkontor i Oslo. Selskapets forretningsadresse er Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo og postadressen er Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.
- Sverige: DNB Asset Management AS' svenske kundeserviceteam er lokalisert i Stockholm, Sverige, og selskapets adresse er Regeringsgatan 59, S-105 88 Stockholm.
- Luxembourg: DNB Asset Management AS' internasjonale kundeserviceteam er lokalisert i Luxembourg, og selskapets adresse er 13 Rue Goethe, L-1637 Luxembourg.

6.3 Kundeklager

Finansklagenemnda (www.finansklagenemnda.no) tar seg av verdipapirfondsrelaterte klagesaker. Nemnda er et uavhengig, offentlig finansiert organ med et fast sekretariat bestående av jurister.

Forutsetningen for at en klage skal tas opp til behandling i nemnda, er at klager på forhånd har tatt opp saken med DNB Asset Management AS uten å komme til enighet. I første omgang vil Finansklagenemnda prøve å finne fram til løsninger mellom fondsforvalter og andelshaver. Hvis tvisten ikke løses, vil saken bli lagt frem til behandling i selve nemnda. Klager til nemnda skal være skriftlige. Saksbehandlingen er gratis.

6.4 Leverandører av fondstjenester

DNB Asset Management AS har inngått avtaler om utkontraktering av depottjenester (depotbank) med DNB Bank ASA.

Det er også inngått konserninterne avtaler om utkontraktering av IT-, økonomi-, internrevisjons- og markedsfunksjoner med andre enheter i DNB-konsernet.

DNB Asset Management AS har også inngått avtale om distribusjon av selskapets verdipapirfond med DNB Bank ASA. Det er også inngått slike avtaler med flere distributører utenfor DNB-konsernet.

6.5 Fondets revisor

Forvaltningsselskapets og verdipapirfondets revisor: Ernst & Young, Chr. Fredriksplass 6, 0154 Oslo.

6.6 Styrets sammensetning og ansvar

Forvaltningsselskapets styre består av til sammen seks medlemmer. Andelseierne i fondene forvaltet av forvaltningsselskapet velger to styremedlemmer og ett varamedlem.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlem velges på valgmøte. Forvaltningsselskapet utpeker en valgkomité. Valgkomiteen skal overfor valgmøtet nominere andelseiervalgte representanter. Valgmøtet holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår. Innkalling til valgmøtet skjer ved offentlig kunngjøring

eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. På valgmøtene justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi får likt antall stemmer. Beregningen skal gjøres på grunnlag av andelsverdi etter sist kunngjorte kurs. En andelseier kan stemme ved fullmektig.

Forvaltningsselskapets generalforsamling velger to styremedlemmer og ett varamedlem. De ansatte i forvaltningsselskapet velger to medlemmer og to varamedlemmer.

Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

6.7 Godtgjørelse

Godtgjørelsesordningen i DNB Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes på grunnlag av en markedsvurdering, og den variable godtgjørelsen baseres dels på en helhetlig vurdering av den enkelte ansattes prestasjoner, dels på en matematisk beregning av oppnådd relativ avkastning for ansatte der dette er relevant.

En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på https://s3.eu-north-1.amazonaws.com/dnb-asset-management/legal-documents/DNB-Asset-Management-Godtgj%C3%B8relsesordninger-NO.pdf.

En papirkopi sendes gratis på forespørsel.

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller de krav som følger av lov og forskrift.]

Styret i forvaltningsselskapet bekrefter at opplysningene som fremkommer i prospektet, så langt det kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i DNB Asset Management AS 19. mars 2026.

Oppdatert: 29 September 2026

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

Produktnavn:
DNB Aktiv 100

LEI-nummer:
5467007LIEEXZ5UGO57

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for-ordning (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.

Har dette finansielle produktet bærekraftige investeringer som overordnet mål?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nei**

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

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

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

☐ Det **fremmer miljømessige / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på: _____ %

- ☐ 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 miljømessige / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

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

Fondet fremmer følgende egenskaper:

- Miljøegenskaper som inkluderer reduksjon av klimagassutslipp og miljømessig ansvarlighet
- Sosiale egenskaper som inkluderer arbeidsrettigheter, menneskerettigheter, folkehelse, inkluderende sysselsetting, samfunnsengasjement og ansvarlighet i verdikjeden

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer (konserninstruksen). Dette innebærer eksklusjoner av selskaper som bryter med våre produkt- og normbaserte kriterier, herunder menneskerettigheter

eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon og vesentlig miljøskade. Fondet investerer ikke i selskaper som er i brudd med FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper[1], selskaper som har en stor del av inntekten sin fra utvinning av oljesand og/eller termisk kull eller baserer en stor del av sin virksomhet på termisk kull, eller selskaper med eksponering til kontroversielle våpen. Fondet utelukker selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk og pornografi. I tillegg utøver DNB AM aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning, med mål om å påvirke et selskap i ønsket retning. For andelen av porteføljen bestående av eksterne fond går DNB AM i dialog med forvaltningsselskapet dersom disse fondene vurderes å være i brudd med våre eksklusjonskriterier.

Fondet bruker ikke en referanseindeks som er i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

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

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

For å måle oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer vil forvalter bruke data på følgende indikatorer:

- Fondets karbonintensitet
- Selskaper som genererer 30 prosent eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon.
- Selskaper som er i brudd med FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- Selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen
- Selskaper som produserer cannabis til rekreasjonsbruk, tobakk eller pornografi

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

Fondet forplikter seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer.

- ***På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?***

Ikke relevant.

- *Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?*

[1] *Unntak kan gjøres for selskaper der vi vurderer at vi kan ha en positiv innvirkning gjennom aktivt eierskap. Hvis vi ikke ser noen vesentlig forbedring over en viss tidsperiode, vil vi ekskludere selskapet fra vårt investeringsunivers så snart som praktisk mulig.*

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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 det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

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



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

☒ Ja

☐ Nei

Fondet investerer i henhold til DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og hensyntar av den grunn følgende indikatorer for våre investeringers negative påvirkninger:

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	Data på klimagassintensitet er tilgjengelig for forvalterne i deres porteføljestyringssystemer. Fondet har strenge eksklusjonskriterier basert på DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer. Selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, ekskluderes fra investeringsuniverset, med mindre selskapet har en klar transisjonsplan basert på vår framoverskuende vurdering. I tillegg kan selskaper med en årlig utvinning på mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull bli ekskludert fra investeringsuniverset eller satt til observasjon. Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og selskapsdialoger, benyttes for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp
2. Karbonavtrykk	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	

	og sette netto nullutslippsmål. Klima er definert som et langsiktig fokusområde for DNB AM. Vi har utviklet et forventningsdokument som brukes til å påvirke selskaper. Dette brukes som et verktøy for selskapsdialoger og for å måle utvikling over tid. Det er også utviklet et eget rammeverk for å vurdere selskapers målsetninger på klima som vi benytter til å vurdere mål i forbindelse med selskapsdialog og for de selskapene som bidrar mest til DNB AMs porteføljes klimagassintensitet. Scope 3 er analysert og hensyntatt i investeringsprosessen der data er tilgjengelig. Selv om PAI 1, 2 og 3 hensyntas i investeringsprosessen kan fondet være eksponert for utstedere med høye klimagassutslipp. Denne strategiske eksponeringen er i tråd med DNB AMs overordnede transisjonsstrategi, som legger vekt på aktivt eierskap for selskaper med høye utslipp, med et mål om å bidra til reduksjon av deres utslipp.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Porteføljen og investeringsuniverset screenes regelmessig for å sikre at ingen selskaper bryter internasjonale normer og standarder. Dersom det oppstår et brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon, vil seksjon for ansvarlige investeringer foreta videre undersøkelser. Formålet med undersøkelsen vil være å avgjøre om selskapet er i brudd med FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Dersom vi konkluderer med at et selskap bryter våre retningslinjer, kan selskapet bli ekskludert. Dersom vi ser at vi har mulighet til positiv påvirkning gjennom aktivt eierskap vil vi ta kontakt med selskapet for å lære mer og oppfordre til forbedring. Hvis vi ikke ser noen betydelig forbedring i løpet av en toårs periode, vil selskapet ekskluderes fra vårt investeringsunivers så fort som mulig.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes	Selskapers prosesser og etterlevelsesmekanismer analyseres basert på selskapsrapporter fra en ekstern tjenesteleverandør og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert et forventningsdokument om menneskerettigheter, og utøver aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt er dette emnet adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerer at temaet er vesentlig og bør bli adressert. Dialogen kan gjennomføres direkte, gjennom tjenesteleverandører, og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
13. Kjønnsbalanse i styret	Vi mener at en andel på minst 40 % av det minst representerte kjønnet er beste praksis når det kommer til kjønnsbalanse i styret. Vi forventer spesifikt at selskaper setter seg mål knyttet til deltakelse og lik tilgang til kvinner i ledende stillinger på linje med nasjonal praksis på kjønnskvotering for offentlige selskaper. Dersom dette er fraværende, bør en begrunnelse for mangel på kvinnelig representasjon publiseres. Dersom et selskap ikke oppfyller våre forventninger, tar vi sikte på å gå i dialog med dem om emnet for å forbedre deres praksis. Temaet adresseres også

	gjennom stemmegivning. Stemmer mot ledelsens anbefalinger vurderes dersom selskapet mangler kjønnsmangfold.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Selskaper ekskluderes fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserer våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot personellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen).
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	Fondet vil ikke investere i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

Mer informasjon om hvordan fondet har hensyntatt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer vil finnes i fondets årsrapport.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Dette er et kombinasjonsfond bestående av både interne og eksterne fond.

Investeringsstrategien styrer investerings-beslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

Seksjon for ansvarlige investeringer jobber tett med porteføljeforvalterne. ESG-data er integrert i DNB AMs porteføljestyringssystem og informasjonssystemer. I tillegg blir varsler om hendelser og kontroverser regelmessig tilgjengeliggjort for porteføljeforvalterne.

Fondet følger DNB AMs standard eksklusjonsliste, basert på kriteriene i DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Selskaper blir screenet mot våre eksklusjonskriterier før de eventuelt får inngå i fondets investeringsunivers og portefølje. Dette gjelder også de eksterne fondene som inngår i kombinasjonsfondets portefølje. Vi screener også selskaper kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og ukentlig eller daglig for endringer i ESG-vurderinger eller varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder.

Dersom det oppstår brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon, vil seksjonen for ansvarlige investeringer gjennomføre ytterligere undersøkelser. Formålet med undersøkelsen vil være å avgjøre om selskapet bryter med konserninstruksen. Hvis det konkluderes med at et selskap bryter med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, kan det resultere i at selskapet blir ekskludert fra DNB AM sitt investeringsunivers.

Hvis vi mener at vi kan ha en positiv påvirkning på selskapet gjennom aktivt eierskap, vil vi ta kontakt med selskapet for å lære mer og oppmuntre til forbedringer på de aktuelle områdene. Dersom vi ikke ser noen betydelig forbedring over en toårsperiode, vil vi utelukke selskapet fra vår investeringsportefølje. Hvis en investering ikke lenger samsvarer med kriteriene for ansvarlige investeringer for fondets portefølje, er målet vårt å selge oss ut så snart som praktisk mulig. Imidlertid kan evnen til å selge påvirkes av eksterne faktorer, inkludert, men ikke begrenset til, geopolitiske hendelser, lav markedslikviditet og selskapshendelser. I slike situasjoner kan fondet være tvunget til å beholde den aktuelle investeringen inntil videre.

For selskaper der vi ikke har data på kontroversnivå, kontroversutsikter eller status på påvirkningsdialoger fra våre eksterne dataleverandører, vil seksjonen for ansvarlige investeringer undersøke selskapet og se på potensielle kontroverser nevnt i nyhetsartikler for å vurdere om selskapet er i samsvar med konserninstruksen for ansvarlige investeringer. Direkte dialog med selskapet er også mulig.

Selskapsdialoger og stemmegivning er nøkkelelementer i fondets tilnærming til aktivt eierskap. Vi har dialog med selskapers ledelse, styre og valgkomité for å diskutere spesifikke problemstillinger relatert til ESG, samt for å forbedre selskapenes generelle bærekraftsrelaterte prestasjoner, som uten forbedring kan føre til negative påvirkninger på selskapets finansielle resultater og/eller miljømessige og sosiale forhold.

Vi måler fremdriften og resultatene av vårt påvirkningsarbeid ved hjelp av milepæler (milepæl 1-5). Påvirkningsarbeidet anses som vellykket (milepæl 5) dersom følgende kriterier er oppfylt: brudd på våre retningslinjer eller beste praksis har opphørt, selskapet har en ansvarlig handlingsplan, selskapet har tatt en proaktiv føre-var-tilnærming for å forbedre sine retningslinjer, rutiner og praksis for å forhindre fremtidige brudd, og selskapets handling er verifiserbar (dersom relevant).

For andelen av porteføljen bestående av eksterne fond går DNB AM i dialog med forvaltningsselskapet dersom disse fondene vurderes å være i brudd med våre eksklusjonskriterier. Dersom ekstern forvalter ikke selger seg ut av selskapet innen rimelig tid eller dialogen med forvalter ikke gir ny informasjon om selskapet kan DNB AM velge å selge seg ut av det eksternt forvaltede fondet.

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

Fondet har følgende bindende elementer i investeringsstrategien:

- Fondet skal ikke investere i selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand, samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull[2]
- Fondet skal ikke investere i selskaper som er i brudd med FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer. [3] Før en eventuell eksklusjon vil vi evaluere om vi er i stand til å påvirke selskapets atferd gjennom aktivt eierskap.
- Fondet skal ikke investere i selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen [4]
- Fondet ekskluderer selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi

---

[2] I tillegg kan selskaper med en årlig utvinning på mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra (forbrenning av) termisk kull bli ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon. Det skal i tillegg legges vekt på framoverskuende vurderinger av selskapene, herunder eventuelle planer som vil endre nivået på utvinning av eller kraftkapasiteten knyttet til termisk kull og/eller redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til oljesand eller termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder.

[3] Basert på data fra ekstern leverandør og interne vurderinger. Hvis der oppstår brudd, eller indikasjon på et mulig brudd, basert på vurderinger av kontroverser fra eksterne tjenesteleverandører eller annet offentlig tilgjengelig informasjon, vil seksjon for ansvarlige investeringer gjennomføre ytteligere undersøkelser. Formålet med undersøkelsene vil være å fastslå om det aktuelle selskapet er i brudd med FNs Global Compact og OECD-retningslinjene. Skulle et selskap bli funnet å være i brudd, kan det bli ekskludert. Vi søke å gå i dialog med selskaper hvis vi mener vi kan ha en positiv påvirkning gjennom aktivit eierskap. Hvis en betydelig forbedring ikke er observert i løpet av en toårsperiode, vil vi vurdere eksklusjon fra investeringsuniverset så snart det er praktisk mulig.

[4] DNB skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Tilsvarende gjelder også ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen og blindende laservåpen. Merk at listen over er ikke uttømmende.

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

Fondet har ikke forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk.

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

- ***Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?***

DNB AM anvender DNBs Konserninstruks for ansvarlige investeringer på tvers av alle beholdninger og fondsprodukter. Instruksen dekker produkt- og normbaserte kriterier som fører til at et selskap kan utelukkes fra DNBs investeringsunivers, og skal sikre at DNB ikke bidrar til brudd på menneske- eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon eller andre handlinger som kan anses som uetiske[2]. Dette gjøres gjennom screening før inkludering i vårt investeringsunivers og løpende overvåkning av selskapene. Det som er inkludert i DNB sin konserninstruks for ansvarlige investeringer er basert på globale standarder og prinsipper, som inkluderer (men er ikke begrenset til) FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak, FNs veiledende prinsipper for Næringsliv og menneskerettigheter, FNs konvensjon mot korrupsjon, og G20/OECDs Prinsipper for eierstyring og selskapsledelse.

DNB AM jobber forå sikre at alle investeringer holder et akseptabelt nivå innenfor fire hovedområder:

- **Solide forvaltningsstrukturer** omfatter sammensetningen og funksjonaliteten til selskapets styre, toppledelse og spesialiserte komiteer, som bærekrafts- og revisjonskomiteer. Det omfatter også transparente eierstrukturer og overholdelse av etiske forretningspraksiser. OECDs retningslinjer kapittel 7 og FNs Global Compact prinsipp 10 gir de grunnleggende forventingene. DNB AM krever at selskaper unngår brudd på etiske normer og screeninger av fondsinnehav og investeringsuniverset for å sikre samsvar med slike normer. Videre er betydingsfulle kontroverser knyttet til forretningsetikk og hendelser som påvikrer styring avgjørende faktorer i selskapsvurderinger og kan føre til selskapsdialog og/eller påvirke investeringsbeslutninger. I tillegg dekker DNB AMs retningslinjer for stemmegiving forvaltningsstrukturer som sammensetningen av styret eller komiteer som rapporterer til styret.
- **Arbeidsforhold** dreier seg primært om å beskytte menneskerettigheter og grunnleggende arbeidsrettigheter innenfor et selskap. Dette samsvarer med prinsippene som er beskrevet i OECDs retningslinjer kapittel 5 og FNs Global Compact Prinsipper 3-6. DNB AM krever at selskaper avstår fra å medvirke til eller være ansvarlige for alvorlige eller systematiske brudd på menneskerettigheter, inkludert tvangsarbeid og barnearbeid. I tillegg må selskapene unngå alvorlige brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter. Det er viktig å merke seg at betydelige kontroverser knyttet til hendelser der ansette er involvert veier tungt i selskapsvuderinger og kan føre til selskapsdialog og/eller pavirke investeringsbesutninger på en annen måte.
- **Godtgjørelse av ansatte** handler om å sikre rettferdig og rimelig kompensasjon for ansatte. Dette er forankret i OECDs retningslinjer kapittel 5 og FNs Global Compact prinsipp 6. DNB AM krever at selskaper ikke er involvert i alvorlige brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter. Videre spiller betydelige kontroverser knyttet til ansatte en betydelig rolle i engasjement og/eller selskapsvurderinger.

- **Skatteoverholdelse** krever at selskaper overholder skatteregler i landene der de operer, samtidig som de unngår betydelige brudd på etiske skattepraksiser. Dette området samsvarer med OECDs retningslinjer kapittel 11. DNB AM krever at selskaper unngår brudd på etiske normer. I tillegg er betydelige kontroverser knyttet til regnskap og skatt viktige hensyn i selskapsvurderinger og kan føre til engasjement og/eller påvirke investeringsbeslutninger.

Selskaper blir jevnlig vurdert for å avdekke potensielle brudd på prinsippene for god eierstyring. Relevevant styringsdata blir integrert i DNB AMs porteføljestyringssystemer og er tilgjengelig for alle porteføljeforvaltere.

DNB AM arbeider aktivt for å fremme god styringspraksis gjennom vår tilnærming til aktivt eierskap. Dette inkluderer selskapsdialog, basert på våre forventingsdokumenter, og stemmegiving på selskapers generalforsamlinger. Stemmegivning gjennomføres i tråd med våre norske og globale retningslinjer og er ment for å fremme god styringspraksis.

Våre forventninger til god styringspraksis blir videre utypet i offentlig tilgjengelige dokumenter, inkludert DNBs konserninstrusk for ansvarlige investeringer, retningslinjer for stemmegivning i Norge og globalt, samt i vårt forventningsdokument om ansvarlige skattepraksiser.

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvilken kapitalallokering er planlagt for dette finansielle produktet?

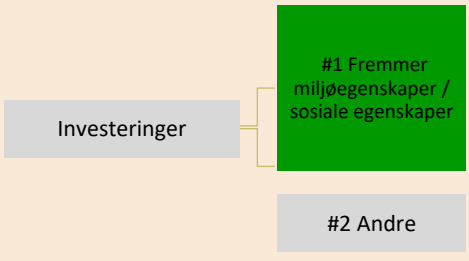
Fondet vil ha en minsteandel på 80% av investeringer som brukes til å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet (# Fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Resten av fondet (#2 Andre) vil bli investert i kontanter eller derivater.

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,

- investerings-utgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for-bindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



#1 Fremmer 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.

- ***Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?***

Ikke relevant.

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

Fondet forplikter seg ikke til å gjøre en viss andel investeringer i aktiviteter som bidrar til ett eller flere av de seks miljømålene som er definert i EUs taksonomi. Fondet har likevel mulighet til å gjøre slike investeringer, og andelen av slike investeringer vil i så fall opplyses om i fondets årsrapport.

- ***Investerer fondet i aktiviteter relatert fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[5]?***

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

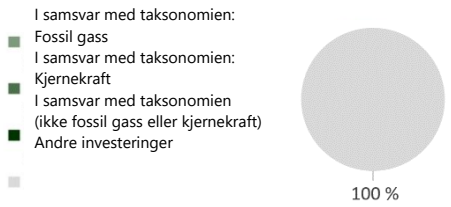
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndterings regler.

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

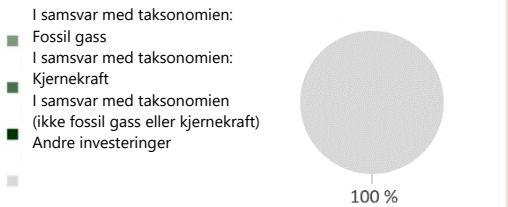
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den lavest tillatte andelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inkludert statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet ekskludert statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, **inkludert statsobligasjoner***



2. Taksonomisamsvar for investeringer, **ekskludert statsobligasjoner***



** I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater.*

- ***Hva er minsteandelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?***

Ikke relevant.

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

[5] Gass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EU-taksonomien dersom de bidrar til å begrense klimaendringer («klimagassutslipp») og ikke i vesentlig grad skader noen EU-taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomisk aktivitet for fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i kommisjonens delegerte forordning (EU)

Referanseverdi er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hva er minsteandelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.

Hva er minsteandelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer er inkludert under "#2 Andre", hva er deres hensikt og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderer kontanter og derivater. Kontanter og derivater kan inkluderes av likviditets- og sikringshensyn.

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

Ikke relevant.

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet:

Vennligst se siden «Våre fond» på nettstedet vårt: www.dnbam.com.

DNB Asset Management AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnbam.com