

DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Prospekt for verdipapirfondet

DNB Miljøinvest

Fondskategori: Aksjefond

Fondets organisasjonsnummer: 971580496

Fondets stiftelsesdato: 06.11.1989

Dette prospektet er utarbeidet i henhold til bestemmelsene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 § 8-2 jfr. forskrift til verdipapirfondloven fastsatt av det Kongelige Finans- og Tolldepartement 21. desember 2011 § 8-1. Prospektets formål er å gi den informasjon som kreves for å kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen ved å investere i fondet.

Sist oppdatert: 08.09.2023

DNB Miljøinvest**Fondets egenskaper**

Kategori	Aksjefond
Forvaltningsstrategi	Internasjonale miljøaksjer
Investeringsprosess	Aktivt forvaltet fond
Geografisk fokus	På tvers av regioner
Bransjefokus	Tema miljøinvesteringer
Likviditetsfokus	Store til mellomstore børsnoterte selskaper
ESG-integrering?	Ja
Bærekraftinformasjon	SFDR Artikkel 9
Valutasikring?	Nei
Referanseindeks	WilderHill New Energy Global Innovation Ind

Fondets kjennetegn

Legalstruktur	UCITS
VFF-kategori	Øvrige Bransjefond
Oppstartsdato	06.11.1989
Foretaksnummer	971580496
LEI-identifikator	549300KAPJBWRKIG9Q38

Kjøp og salg av andeler i fondet

Tegningsfrekvens	Daglig
Tegningsfrist	Innen kl. 23:59 på handelsdag
Kurstildeling	Normalt 1 virkedag
Oppgjør, tegning	Normalt 1 virkedag
Oppgjør, innløsning	Normalt 2 virkedager
«Svingprising»?	Ja
Aksjesparekonto?	Ja
Finansportalen?	Ja
Oslo Børs?	Ja
Morningstar?	Ja

Fondets leverandører

Forvalter	DNB Asset Management AS
Rådgiver	DNB Asset Management AS
Administrator	DNB Asset Management AS
Andelseierregister	DNB Asset Management AS
Hoveddistributør	DNB Asset Management AS
Depotbank	DNB Bank ASA
Revisor	Ernst & Young

Fondets andelsklasser**DNB Miljøinvest A (ISIN: NO0010102890)**

Andelsklassetype	Fondsdistribusjon
Minstetegningskrav	NOK > 0
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.85 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Nei

DNB Miljøinvest B (ISIN: NO0013004630)

Andelsklassetype	Fondsdistribusjon
Minstetegningskrav	NOK 10 000 000
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.80 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Nei

DNB Miljøinvest D (ISIN: NO0012766262)

Andelsklassetype	Direktesalg
Minstetegningskrav	NOK 10 000 000
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.85 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Nei

DNB Miljøinvest L (ISIN: NO0012766270)

Andelsklassetype	Forvaltningsavtale
Minstetegningskrav	NOK 200 mrd. på tvers av for
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.30 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Nei

DNB Miljøinvest N (ISIN: NO0010801855)

Andelsklassetype	Fondsdistribusjon
Minstetegningskrav	NOK 100
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.85 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Nei

DNB Miljøinvest R (ISIN: NO0010801863)	
Andelsklassetype	Fondsdistribusjon
Minstetegningskrav	NOK 100
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.75 %
Resultatbasert honorar	10 % av meravkastning
Utdeling av utbytte?	Nei

Fondets forvaltningsmandat**Fondets investeringsstrategi**

Fondet investerer i industriland i det globale aksjemarkedet, som minimum omfatter Europa, USA og Japan. En aksje er et verdipapir som representerer en eierandel i et aksjeselskap. Fondet investerer kun i aksjer notert på børser og regulerte markeder. Fondet har bærekraftige investeringer som formål. Fondet investerer i bærekraftige løsningsleverandører for et bedre miljø, med særlig fokus på områdene grønn energi, elektrifisering, energibesparelse, og sirkulær økonomi.

Aksjene som fondet investerer i er hovedsakelig utstedt av selskaper tilhørende sektorene fornybar energi og energieffektivisering, eller andre tjenester og teknologier som bidrar til å redusere klimautslipp, som er hjemmehørende i industriland over hele verden; eller i aksjer tilhørende sektorene fornybar energi og energieffektivisering, eller andre tjenester og teknologier som bidrar til å redusere klimautslipp, som hovedsakelig omsettes i industriland. Fondets investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres til norske kroner.

Investering i fondet gir en bred eksponering på tvers av sektorer i aksjemarkedene i industriland over hele verden. Fondets referanseindeks består av om lag 1500 selskaper, mens fondet oftest er sammensatt av en relativt konsentrert portefølje på rundt 90 selskaper. Fondet vil typisk være investert i hele spennet fra små- og mellomstore selskaper til større, likvide selskaper.

Fondet er aktivt forvaltet og har som mål å over tid gi bedre avkastning etter kostnader enn fondets referanseindeks.

Fondets referanseindeks er WilderHill New Energy Global Innovation Index. Indeksen er justert for utdeling av utbytte. Referanseindeksen benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også benyttes som kilde for valg av investeringer, men fondet tar ikke sikte på å systematisk replikere indeksens sammensetning. Fondets avkastning vil over tid kunne avvike betydelig fra referanseindeksen.

Fond som investerer i aksjemarkedet har høy risiko uavhengig av om fondet er et indeksfond som passivt følger markedsutviklingen eller er et aktivt forvaltet fond. Anbefalt sparehorisont er derfor 5 år eller lenger.

Fondets målgruppe

KUNDETYPE. Hva slags kundetyper kan fondet være egnet for?

Privatkunder	Ja
Profesjonelle kunder	Ja
Kvalifiserte handelsmotparter	Ja

FORKUNNSKAP. Hva slags forkunnskap hos kunden er anbefalt i forkant av kjøp av fondet?

Basiskunnskap om produktet	Ja
Forutgående erfaring med produktet	Ikke et krav
Kunde med relevant profesjonsbakgrunn	Ikke et krav
Produktspesialist	Ikke et krav

TAPSRISIKO. Hva slags risiko for tap bør kunden kunne bære med investeringen i fondet?

Ingen evne til å tåle tap på investeringen	Nei
Moderat evne til å tåle tap	Nøytral
Ingen behov for garanti mot tap	Ja
Evne til å tåle tap ut over investeringen	Nøytral
Investorer med lavest risikotoleranse	Ja

KUNDEMOTIV. Hva slags motiv kan kunden ha for å kjøpe fondet?

Ønske om å bevare verdien	Nøytral
Ønske om å øke verdien	Ja
Ønske om løpende inntekter	Nøytral
Benytte for sikring av investeringer	Nøytral
Benytte for belåning av investeringer	Nøytral
Benyttet for pensjonssparing	Nøytral
Anbefalt sparehorisont	Minst 5 år
Ønske om ansvarlige investeringer	Har bærekraft
Andre investeringsbehov	Nei

SALGSKANAL. Hva slags kanaler er egnet for at kunden skal kunne kjøpe fondet?

Ordrebehandling	Alle kunder
Ordrebeh. med hensiktsmessighetstest	Alle kunder
Investeringsrådgivning	Alle kunder
Porteføljeforvaltning (fond-i-fond)	Alle kunder

DNB Asset Managements forvaltningsfilosofi**Håndtering av bærekraftsrisiko**

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.

DNBs instruks for ansvarlige investeringer er tilgjengelig på [dnbam.com](https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/om-oss/samfunnsansvar/2023/Konserninstruks_ansvarlige_investeringer.pdf):
https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/om-oss/samfunnsansvar/2023/Konserninstruks_ansvarlige_investeringer.pdf.

Fondet har bærekraftige investeringer som formål iht. artikkel 9 i EUs offentliggjøringsforordning (SFDR). Se SFDR-vedlegget nedenfor for mer informasjon.

Avkastning og risiko i verdipapirfond**Fondets avkastning**

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.

På DNB Asset Managements og DNBs nettsider (henholdsvis www.dnbam.com og www.dnb.no/fond) presenteres den historiske kursutviklingen i fondet og fondets referanseindeks målt i norske kroner. I avkastningen inngår eventuelt utbytte som fondet mottar på sine investeringer.

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.

Fondets risiko

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. 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. De viktigste som angår fondet er er listet opp i oppsummeringen på den foregående siden i dette prospektet. 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.

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. 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.

Bruk av derivater i forvaltningen av fondet

Den totale eksponering knyttet til derivater skal følge retningslinjer gitt i lov og forskrift samt 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.

Risiko forbundet med fondets egenskaper

Aktivklassen som fondet tilhører: Fondet er et AKSJEFOND

Investering i aksjemarkedet er forbundet med relativt høyere svingningsrisiko enn investeringer i rentemarkedet.

Fondets investeringsprosess: Fondet er AKTIVT FORVALTET FOND

Et aktivt forvaltet fond vil normalt over tid svinge mindre i verdi enn et fond som passivt følger utviklingen et gitt marked.

Det geografiske området som fondet investerer i: Fondet investerer i PÅ TVERS AV REGIONER

Investering på tvers av markeder er forbundet med lavere risiko enn investering i enkeltland eller -regioner.

Bransjen/sektoen som fondet investerer i: Fondet investerer i TEMA MILJØINVESTINGER

Investering i én enkelt tematikk/sector er forbundet med høyere risiko enn investering på tvers av temaer/sectorer.

Selskapene/utstederne som fondet investerer i: Fondet investerer i STORE TIL MELLOMSTORE BØRSNOTERTE SELSKAPER

Investering i store, likvide selskaper er forbundet med lavere risiko enn investering i små/mellomstore selskaper.

Eier- og selskapsstyringen i selskapene som fondet investerer i: BÆREKRAFTSRISIKO HENSYNTAS I FORVALTNINGEN

Ekskludering av uansvarlig drevne selskaper fra investeringsuniverset bidrar til relativt lavere risiko i fondet.

Valutasvingninger i verdipapirene som fondet investerer i: Fondets verdier SIKRES IKKE MOT VALUTASVINGNINGER

Ingen sikring av fondets verdier mot valutasvingninger bidrar til relativt høyere risiko i fondet.

Kjøp/salg av verdipapirer ved stor tegnings-/innløsningsflyt i fondet: Fondskursen JUSTERES VED STOR INN-/UTFLYT

Tildeling av lavere/høyere fondskurs ved stor tegning/innløsningsflyt bidrar til relativt lavere risiko i fondet.

Risiko forbundet med forvaltningen av fondet

MOTPARTSRISIKO: Fondets handelsmotparter kan miste evnen til å overholde sine forpliktelser til fondet.

Iboende risiko for et slikt fond Lav

Vurdert risiko i dette fondet Lav

SELSKAPSRISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkeltelskaper.

Iboende risiko for et slikt fond Høy

Vurdert risiko i dette fondet Høy

KONSENTRASJONSRIKIO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelse i en bestemt sektor/region.

Iboende risiko for et slikt fond Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Moderat

LIKVIDITETSRISIKO: Fondets investeringer kan blir vanskelig å verdsette/selge på ønsket tidspunkt.

Iboende risiko for et slikt fond Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Lav

SYSTEMATISK RISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av skifte i markedsconjunkturer/politikk.

Iboende risiko for et slikt fond Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Lav

VALUTARISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av kurssvingninger i valutamarkedet.

Iboende risiko for et slikt fond Høy

Vurdert risiko i dette fondet Høy

FORVALTNINGSRIKIO: Forvalters strategi kan vise seg å fungere dårlig i enkelte markedsforhold.

Iboende risiko for et slikt fond Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Lav

BÆREKRAFTSRISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av en hendelse knyttet til miljø, sosiale faktorer eller virksomhetsstyring i selskapene som fondet investerer i.

Iboende risiko for et slikt fond Lav

Vurdert risiko i dette fondet Lav

Fondets andelseiere

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

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

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

Tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i fondet kan gjøres ved å kontakte 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.

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.

Fondets kostnader og verdiberegning

Fondet belastes med en fast forvaltningsgodtgjørelse i tillegg til transaksjonskostnader, betaling av eventuelle skatter, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader.

Ekstraordinære kostnader er kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 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".

Verdien av fondet beregnes normalt fem (5) dager i uken.

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, fratrullet gjeld og påløpte ikkeforfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Prising av lite likvide verdipapirer gjøres i henhold til Verdipapirfondenes Forenings (VFF) bransje anbefaling: <http://vff.no/assets/Bransjenormer/Bransjeanbefalinger/Bransjeanbefaling-verdivurdering-lite-likvide.pdf>

For å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet, kan DNB Asset Management AS benytte en metode som kalles «swing pricing». Dette innebærer at fondets kurs justeres med en svingfaktor på dager der fondet har netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital (terskelverdi). Netto tegning over fastsatt terskelverdi medfører at fondets kurs justeres opp, og motsatt ved netto innløsning. Fondet får dermed dekket kostnadene som følge av porteføljetilpasninger. Størrelsen på svingfaktoren (uttrykt som andel av fondets verdi) er basert på forhåndsdefinerte estimater av gjennomsnittlige historiske handelskostnader innenfor fondets investeringsmandat. Rutinen for «swing pricing» utføres i henhold til VFFs bransjestandard om tegning og innløsning: <http://www.vff.no/assets/Bransjenormer/Veiledninger/Bransjestandard-tegning-og-innløsning-Veiledning-prmars-2015.pdf>.

Regnskapsavslutning og årsrapport

Dato for regnskapsavslutning i fondet er 31.12. Fondets årsberetning og halvårsrapporter er tilgjengelig kostnadsfritt på norsk både på DNBS nettsider (www.dnb.no/fondsliste) og i papirutgave på forespørsel til DNB Asset Management AS, Postboks 1600 Sentrum, 0021 OSLO, telefon 22 47 40 00.

Begrensninger i innløsningsretten

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 verddivurderingen og antall andelseiere i fondet.

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

Sentrale ansvarsforhold

Forvaltningsselskapet forestår forvaltningen av fondets portefølje og er ansvarlig overfor dette ved forsømmelser i forretningsførselen.

Depotmottaker skal oppbevare fondets aktiva og kontrollere forvaltningsselskapets disposisjoner etter nærmere beskrivelse i lov om alternative investeringsfond § 5-3. Depotmottaker er ansvarlig overfor fondet og dets investorer for ethvert tap disse måtte lide som en følge av at depotmottager uaktsomt eller forsettelig har misligholdt sine forpliktelser etter loven.

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.

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

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

Klagesaker

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.

Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og overordnede skatteregler for fondet og andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler. Informasjonen nedenfor om skatteregler er gitt etter beste skjønn. DNB Asset Management AS er ikke ansvarlig for tap eller skader andelseier måtte bli påført som følge av slik informasjon. Individuelle forhold hos den enkelte andelseier kan påvirke den skattemessige posisjonen og andelseierne er selv ansvarlige for å undersøke slike forhold.

Aksjefond

Med aksjefond menes i skattemessig sammenheng verdipapirfond hvor aksjeandelen i fondet utgjør mer enn 80 prosent. Aksjefondene i DNB vil ha en aksjeandel på mer enn 80 % på målingstidspunktet pr. 1 januar, slik at hele gevinsten/tapet ved realisasjon vil skattlegges som aksjeinntekt. Aksjefondene som forvaltes av DNB Asset Management AS deler ikke ut avkastning til andelseierne underveis. Andelseierne beskattes først ved realisasjon/salg av andeler.

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.

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

Dersom fondet mottar aksjeutbytte (eller gevinst på aksjederivat) fra sine investeringer utenfor EØS vil slike inntekter være skattepliktig som alminnelig inntekt for fondet. Mottas aksjeutbytte fra et fond innenfor EØS vil det kun være 3 % av aksjeutbytte som inngår i skattemessig inntekt. Gevinster på valuta og sikringsforretninger vil også inngå i skattemessig inntekt og tap vil redusere inntekten. Forvaltningshonorar er fradragsberettiget.

Dersom et aksjefond kommer i skatteposisjon beskattes netto skattemessig inntekt i fondet med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Verdipapirfond er ikke gjenstand for formuesbeskatning.

Personlige andelseiere med skatteplikt til Norge

Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap.

Gevinst ved realisasjon av andeler i aksjefond hvor aksjeandelen utgjør mer enn 80 % i kjøps- og salgsåret er i sin helhet skattepliktig som aksjeinntekt.

Personlige andelseiere i aksjefond beskattes etter den såkalte aksjonærmodellen som innebærer at en andel av aksjegevinsten tilsvarende et skjermingsfradrag kan mottas skattefritt. Det årlige skjermingsfradraget beregnes ved å multiplisere skjermingsgrunnlaget for fondsandelen med en skjermingsrente. Skjermingsgrunnlaget settes til andelens kjøpesum/inngangsverdi tillagt andelens ubenyttede skjermingsfradrag fra tidligere år.

Aksjeinntekter beskattes med en effektiv skattesats på 37,84 % (pr. 2023). Bakgrunnen for dette er at netto aksjeinntekt oppjusteres med en faktor før inntekten beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. (22 % i 2023). Tap ved realisasjon er tilsvarende fradragsberettiget.

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

Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue. Formuesverdien knyttet til faktisk aksjeandel gir grunnlag for formuesrabatt (i henhold til de til enhver tid gjeldende satser).

Selskapsinvestorer med skatteplikt til Norge

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.

Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap. Gevinst ved realisasjon av andeler i aksjefond hvor aksjeandelen utgjør mer enn 80 % i kjøps- og salgsåret beskattes i sin helhet etter fritaksmetoden for selskapsinvestorer. Dette innebærer at gevinster ved realisasjon av andeler i aksjefond er skattefritt. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget.

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

Andelseiere med skatteplikt til utlandet mv.

Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, må undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land. Tilsvarende gjelder for eventuelle andre investorer som kan være underlagt særskilte skatteregler.

Innberetning til norske skattemyndigheter

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. Som andelseier bør man uansett kontrollere tallene mot informasjon som mottas fra forvaltningsselskapet.

Forvaltningsselskapet

Fondet forvaltes av DNB Asset Management AS. Selskapet ble stiftet 25. august 1998 og har siden 1. juni 2004 hatt tillatelse til å drive verdipapirfondforvaltning. Selskapet fikk tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond 18. oktober 2014.

Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.
Postadresse: Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Organisasjonsnummer: 880 109 162.

DNB Asset Management AS' aksjekapital er NOK 109.680.400,- (fullt innbetalt). DNB Asset Management Holding AS eier 100 prosent av aksjekapitalen.

Forvaltningsselskapets styre

Forvaltningsselskapets styre består av totalt seks medlemmer. Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter 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.

Styrets sammensetning:

Andelseiervalgte styremedlemmer: Ingebjørg Harto og Kristin Ellen Von Krogh Folge.

Aksjonæervalgte styremedlemmer: Erlend C. Molde Jensen og Tor Arne Hansen.

Ansattvalgte styremedlemmer: Kjetil Eriksen og Helene Hansteen.

Varamedlemmer i styret: Ole Fredrik Vartomten (andelseiervalgt), Henrik Bay Rian (aksjonæervalgt) og Tom Erik Kavli (ansattvalgt).

Samlet styrehonorar var NOK 582 200 for 2021.

Administrerende direktør

Administrerende direktør: Ola Melgård

Administrerende direktør mottar NOK 2 690 000 i fastlønn med tillegg av resultatavhengig godtgjørelse.

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://www.dnb.no/privat/sparing-oginvestering/fond/dette-er-kapitalforvaltning.html>. Papirkopi tilsendes kostnadsfritt på forespørsel.

Revisor

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

Utkontraktering av funksjoner

DNB Asset Management AS har inngått avtaler om utkontraktering av depotmottakertjenester med DNB Bank ASA.

Det er likeledes inngått konserninterne avtaler om utkontraktering av IT-, økonomi-, internrevisjon- og markedsføringsfunksjoner med andre selskaper i DNB-konsernet.

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

Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1–4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 5 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

DNB Miljøinvest

LEI-nummer:

549300KAPJBWRKIG9Q38

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

Bærekraftig investeringsformål

Har dette finansielle produktet bærekraftige investeringer som overordnet mål?



Ja



Nei



Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**: 85 %



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**



Hva er det bærekraftige investeringsformålet for dette finansielle produktet?

DNB Miljøinvest skal nå sitt bærekraftige investeringsformål ved å investere i selskaper som er løsningsleverandører for et bedre miljø, med et spesielt fokus på ressurseffektivitet, energi og elektrifisering. Fondet investerer i tråd med DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer. Dette innebærer eksklusjoner av selskaper som bryter med våre produkt- og normbaserte kriterier. I tillegg ekskluderer fondet investeringer med inntekter fra produksjon av alkohol, kommersiell pengespillvirksomhet og konvensjonelle våpen.

I tillegg til våre egne mål, søker fondet å bidra til taksonomimålene «klimagassreduksjon» og «tilpasning til klimaendringer». I lys av fondets investeringsstrategi antas det også at ett eller flere av de resterende miljømålene «bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser», «omstilling til en sirkulær økonomi», «forebygging og bekjempelse av forurensning» og «beskyttelse og gjenopprettelse av naturmangfold og økosystemer» vil være relevante for fondet

når data er tilgjengelig. Foreløpig har fondet forpliktet seg til en minsteandel på 2% investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»). Vi forventer at denne andelen vil øke over tid, i tråd med bedre datakvalitet og datatilgang på taksonomisamsvar («taxonomy alignment»).

Fondet bruker ikke en referanseindeks som er i tråd med de fondets bærekraftige investeringsformål.

Bærekraftsindikatorer
måler hvordan
produktets bærekraftige
investeringsformål
oppnås.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av det bærekraftige investeringsformålet for dette finansielle produktet?***

For å måle oppnåelsen fondets bærekraftige investeringsformål vil forvalter bruke data på følgende indikatorer:

- Porteføljens mulige unngåtte utslipp (potential avoided emissions)
- Prosentandel av porteføljen som består av selskaper med aktiviteter med taksonomisamsvar, som har inntekter i tråd med en eller flere miljøfokuserte FNs bærekraftsmål, eller som har mulige unngåtte utslipp (potential avoided emissions)
- Porteføljens andel av investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»)
- Selskapers inntekter fra produksjon av cannabis til rekreasjonsbruk, tobakk, pornografi, oljesand og termisk kull
- Selskapers inntekter fra produksjon av alkohol, kommersiell pengespillvirksomhet og konvensjonelle våpen
- PAI 10: Brudd med FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- PAI 14: Eksponering mot kontroversielle våpen

- ***På hvilken måte forårsaker ikke bærekraftige investeringer betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsformålene?***

Fondet evaluerer vesentlig skade på miljømål og sosiale mål på flere måter. Forvalter bruker både indikatorer på de viktigste negative påvirkningene (Principal Adverse Impacts / PAI), samt at det sikres at investeringene er i tråd med internasjonale standarder og normer.

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

Vi bruker indikatorer som måler de viktigste negative påvirkningene av våre investeringer for å evaluere om investeringene gjør vesentlig skade på miljømål eller sosiale mål. Selskaper som identifiseres som avvikere på en eller flere indikatorer vil settes på en observasjonsliste, og vil analyseres nærmere. Dette kan resultere i enten dialoger med selskaper for å lære mer og forsøke å påvirke selskapene til å adressere deres potensielle negative påvirkning, eller eksklusjon av selskapet.

I tilfeller hvor datadekning og datakvaliteten er lav, tar porteføljeforvalterne, sammen med seksjon for Ansvarlige Investeringer sikte på å gjøre sin egen vurdering av den potensielle vesentlige skaden forårsaket av investeringen. Vi har som mål å kvantifisere dette i størst mulig grad, men rimelige kvalitative vurderinger kan gjøres der data ikke er tilgjengelig.

Merk at datakvalitet og dekning for enkelte av de viktigste indikatorene for skadevirkninger i markedet er for tiden lav. Vi forventer at kvaliteten og dekningen forbedres over tid, og vi tar sikte

på kontinuerlig forbedring ved å evaluere våre dataleverandører samt gå i dialog med selskaper for å oppfordre dem til å forbedre deres rapportering på området.

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	Karbonavtrykk overvåkes og vurderes i investeringsanalyse og i investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter utnyttes for å påvirke selskapene til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger. Klima er definert som er langsiktig fokusområde for DNB AM. Vi har utviklet et forventningsdokument som brukes til å påvirke selskaper, og dette brukes som et verktøy for selskapsdialoger og for å måle utvikling over tid. Scope 3-utslipp analyseres og vurderes i investeringsprosessen dersom data er tilgjengelig. Mulige unngåtte utslipp (Potential avoided emissions) hensyntas også som tilleggsinformasjon til selskapenes karbonavtrykk. Fondet har strenge eksklusjonskriterier basert på DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer, ytterlige eksklusjonskriterier (definert av DNB AM), i tillegg til eksklusjonskriterier basert på kravene til en ekstern ESG-merkeordning. Selskaper som får 5 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand samt kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 10 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 10 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, ekskluderes fra investeringsuniverset, med mindre selskapet har en klar vei til transisjon basert på vår framoverskuende vurdering. Gruvedriftselskaper som får 5 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull er også ekskludert. 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. Selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel er vanligvis ikke inkludert i fondets investeringsunivers.
2. Karbonavtrykk	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	
6. Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning	Energiforbruk er et naturlig diskusjonspunkt i selskapsdialoger der dette er vesentlig. Vi går i dialog med selskaper som vi anser å ha en energiforbruksintensitet som kan være skadelig for miljøet eller samfunnet. Fondet har som mål å ha dialoger med minst 80% av porteføljeselskapene på vitenskapsbaserte netto nullutslippsmål (SBTi) på årlig basis.
7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold	Naturmangfold adresseres kvalitativt av fondet i selskapsdialoger hvor analyse av selskapet indikerer at emnet er vesentlig og bør være adressert. Vi tar sikte på å øke opplysninger om og rapportering på naturmangfold ettersom datakvaliteten og tilgjengeligheten forbedres. Forventningsdokumenter er utgangspunktet for selskapsdialoger og påvirkningsarbeidet vårt. Som en del av

	DNB AM er fondet er også involvert i et treårig program med fokus på avskoging knyttet til landbruksråvarer, i tillegg til å delta i et internasjonalt samarbeidsprosjekt for bærekraftig akvakultur via initiativer gjennom FAIRR.
8. Utslipp til vann	Evaluerer av selskapers håndtering av vann og avfall er en komponent i investeringsprosessen og reflekteres i vår interne ESG-database og analyser. I tillegg bruker vi forventningsdokumentene våre på vann, hav, naturmangfold og alvorlig miljøskade til å kommunisere våre forventninger på dette området mot selskaper. Våre forventninger krever at selskaper identifiserer, evaluerer og håndterer deres eksponering til vannrelaterte risikoer og muligheter, og for å sikre høy grad av åpenhet rundt hvordan slik informasjon kan brukes i vår selskapsanalyse og som input til investeringsbeslutninger. Data på utslipp til vann og farlig avfall og avfallsreduksjonsmål innhentes og overvåkes når denne er tilgjengelig og adresseres i selskapsdialoger hvor selskapsanalyse indikerer at temaet er vesentlig.
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	
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. Brudd, eller indikasjon på et mulig brudd, basert på vurderinger av kontroverser fra eksterne tjenesteleverandører eller annet offentlig tilgjengelig informasjon, fører til videre undersøkelse av seksjon for ansvarlige investeringer for å avgjøre om dette problemet bidrar til konklusjon om brudd på DNBs instruks for ansvarlige investeringer. Skulle et selskap bli funnet å være i brudd, vil vi søke å gå i dialog med selskapet for å lære mer og oppfordre til forbedring. Hvis en betydelig forbedring ikke er observert over en viss tidsperiode, vil vi vurdere eksklusjon fra investeringsuniverset.
11. Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes	Selskapers prosesser og etterlevels mekanismer 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.
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Selskapers rapportering på lønnsforskjeller mellom kjønnene er noe begrenset, men vi forventer at dette vil forbedre seg over tid. Opplysningskrav knyttet til lønnsforskjeller er bare påkrevd i noen få jurisdiksjoner (f.eks. Storbritannia og California). Ligestilling og mangfold tas derfor opp i selskapsdialoger der selskapsanalyse tilsier at temaet bør adresseres. Temaet adresseres også gjennom stemmegivning – vi støtter vanligvis rimelige aksjonærforslag som etterspør

	opplysninger om spesifikke måltall knyttet til mangfold og åpenhet om lønnsforskjell mellom kjønnene.
13. Kjønnsbalanse i styret	Vi mener at en andel på minst 40 % av det minst representerte kjønnnet 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 kjønns mangfold.
14. Eksposering 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). Tilsvarende gjelder også ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen og blindende laservåpen. Merk at listen over er ikke uttømmende.

- *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:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter evalueres og sikres som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Vi screener selskaper mot våre eksklusjonskriterier før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten er å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screenen er basert på data fra eksterne dataleverandører.

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

Ved å investere i tråd med DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer søker fondet å unngå å bidra til brudd på menneskerettigheter eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, vesentlig miljøskade og andre aktiviteter som i henhold til standarden er uetiske og/eller ikke bærekraftige. Fondet forholder seg også til ytterligere kriterier relatert til fondets investeringsstrategi. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som det er opplyst om i tabellen over.

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsformål og risikotoleranse.

DNB Miljøinvest er et tematisk miljøfokusert fond som investerer i bærekraftige løsningsleverandører for et bedre klima og miljø.

Referanseindeksen er en global indeks med fokus på klima- og miljøløsninger, og består av selskaper som anvender innovativ teknologi i utviklingen av fornybar energi og energieffektivisering. Sektorene som er dekket av investeringsuniverset (som definert av referanseindeksen som er WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST)) er: biodrivstoff; energisparing; brenselceller; strømmnett; materialer; kraftproduksjon; strømlagring; solkraft; vindkraft. Fondet har imidlertid en bredere tilnærming til miljøtemaet enn referanseindeksen.

Investeringsfokus er å identifisere attraktive investeringscaser blant selskaper som bidrar til et bedre miljø, både fra et finansielt og et ESG-perspektiv. Bedrifter må vise at veien mot utslippsreduksjoner og et bedre miljø er en viktig driver for virksomheten deres. Selskaper med lav utslippsintensitet bidrar ikke nødvendigvis mest til å redusere globale utslipp, og derfor vurderer vi utslipp gjennom hele verdikjeden og legger vekt på hva bedriftenes produkter og tjenester gjør for samfunnet fra et miljøsynspunkt.

Analysen av porteføljeselskaperens mulige unngåtte utslipp (PAE) har blitt utarbeidet i samarbeid med en ekstern dataleverandør og er fondets hovedindikator for å måle positivt bidrag for

selskaper. PAE er en kvantifisering av hvordan produktene og tjenestene til selskaper bidrar med mulige unngåtte utslipp sammenlignet tradisjonelle kilder, eller som muliggjør utslippsbesparelser for sine kunder, og blir også omtalt som scope 4-utslipp. PAE kan oppstå i tredjeparters verdikjeder avhengig av typen produkt eller tjeneste som tilbys og hvordan dette produktet eller tjenesten påvirker selskapets drift.

Evalueringen av hvorvidt et selskaps aktiviteter er i tråd med FNs bærekraftsmål baserer seg på kvalitativ og kvantitativ analyse ved å bruke et internt utviklet SDG-rammeverk for å kartlegge og måle aktiviteter som er i tråd med FNs bærekraftsmål. Rammeverket har blitt eksternt evaluert av en tredjepart i tillegg til internrevisjon. Data på SDG-samsvar er basert på data fra en ekstern tredjepart og vår egne interne data og fundamentale analyse gjort av porteføljeforvaltere og seksjon for ansvarlige investeringer. Samsvar måles basert på selskapenes inntekter og i noen tilfeller CapEx.

Fondet følger DNB AMs standard eksklusjonsliste, basert på kriteriene i DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer. I tillegg har fondet fondsspesifikke kriterier som gjelder for alle investeringer i fondet.

Seksjon for ansvarlige investeringer jobber tett med porteføljeforvalterne, og fondet har sin egen dedikerte ESG-analytiker. ESG-data er integrert i DNB AMs porteføljestyringssystem og informasjonssystemer. I tillegg blir varsler på hendelser og kontroverser, samt opp- og nedgraderinger i selskapers ESG-score, regelmessig tilgjengeliggjort for porteføljeforvalterne. Porteføljeforvalterne bruker disse dataene i investeringsbeslutninger.

Selskaper blir screenet mot våre eksklusjonskriterier før de eventuelt får inngå i fondets investeringsunivers og portefølje. Seksjon for ansvarlige investeringer tar også en gjennomgang hvert kvartal for benchmark-balansering og på ukentlig og daglig basis for endringer i ESG-score, eller for å varsle om potensielle eller mulige brudd på internasjonale normer og standarder. Bedrifter som viser seg å være i strid med vår standard, vil bli ekskludert fra vårt investeringsunivers dersom vi ikke ser en endring i selskapers praksis, eller hvis selskaper ikke har en bærekraftig forretningsmodell.

Selskapsdialoger og stemmegivning er nøkkelelementer i fondets tilnærming til aktivt eierskap. Vi har dialog med selskaper for å ta tak i spesifikke ESG-relaterte hendelser, samt for å forbedre selskapenes generelle bærekraftsrelaterte prestasjoner, som uten forbedring kan føre til negative påvirkninger på selskapets finansielle resultater.

- ***Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å nå det bærekraftige investeringsformålet?***

Evalueringer av bærekraftige investeringer er gjort ved hjelp av DNB AMs interne metodikk for bærekraftige investeringer, basert på SFDR artikkel 2(17). Investeringene som gjøres for å nå bærekraftige investeringsformål, må være i selskaper som enten viser mulige unngåtte utslipp, har aktiviteter som har taksonomisamsvar, eller som har inntekter som samsvarer med enten ett eller flere FNs miljømål. I tillegg skal ikke investeringene gjøre vesentlig skade, og skal gjøres i selskaper som har god styringspraksis.

Fondet har følgende bindende elementer i investeringsstrategien:

- Minst 85% av porteføljen skal bestå av bærekraftige investeringer etter SFDR
- Minst 2 % av porteføljen skal bestå av bærekraftige investeringer etter taksonomien
- Fondet ekskluderer selskaper som produserer cannabis for rekreasjonsbruk, tobakk, pornografi, oljesand (mer enn 5%¹ av inntekt) eller termisk kull (mer enn 10%¹ av inntekt)²

- Fondet ekskluderer selskaper med mer enn 5% inntekt fra produksjon av alkohol, kommersiell pengespillvirksomhet og konvensjonelle våpen
- Fondet kan også ha ytterlige eksklusjonskriterier basert på krav fra eksterne ESG-merkeordninger
- Fondet skal ikke investere i selskaper som er i brudd med FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer³
- Fondet skal ikke investere i selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen

Eventuelle ytterlige eksklusjonskriterier vil finnes på vår nettside, som beskrevet i slutten av dette vedlegget.

¹ Strengere terskelverdier enn DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer.

² Selskaper som får 5 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand samt kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 10 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 10 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, ekskluderes fra investeringsuniverset, med mindre selskapet har en klar vei til transisjon basert på vår framoverskuende vurdering. Gruvedriftselskaper som får 5 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull er også ekskludert.

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. Brudd, eller indikasjon på et mulig brudd, basert på vurderinger av kontroverser fra eksterne tjenesteleverandører eller annet offentlig tilgjengelig informasjon, fører til videre undersøkelse av seksjon for ansvarlige investeringer for å avgjøre om dette problemet bidrar til konklusjon om brudd på DNBs instruks for ansvarlige investeringer. Skulle et selskap bli funnet å være i brudd, vil vi søke å gå i dialog med selskapet for å lære mer og oppfordre til forbedring. Hvis en betydelig forbedring ikke er observert over en viss tidsperiode, vil vi vurdere eksklusjon fra investeringsuniverset.

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

Vi anser selskapsstyring som et vesentlig tema på tvers av alle selskaper i fondet, og vurdering av styringsfaktorer er derfor en del av vår investeringsprosess.

DNB AM anvender DNBs Konserninstruks for ansvarlige investeringer på tvers av alle beholdninger. Instruksen dekker produkt- og normbaserte grunnlag under som et selskap kan utelukkes fra investeringsuniverset, og vil sørge for at fondet ikke bidrar til brudd på menneske- eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon eller andre handlinger som kan anses som uetiske. Dette er basert på globale standarder og prinsipper, som inkluderer (men er ikke begrenset til) FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs konvensjon mot korrupsjon, og G20 / Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utviklings (OECDs) prinsipper for eierstyring og selskapsledelse.

I tillegg arbeider DNB AM for aktivt å fremme god selskapsstyring gjennom vår tilnærming til aktivt eierskap. Dette inkluderer selskapsdialoger, basert på våre forventningsdokumenter, og stemmegivning på selskapets generalforsamlinger. Stemmegivning gjøres i tråd med våre norske og globale retningslinjer for stemmegivning, og er ment å fremme god selskapsstyring.

Hvilken kapitalallokering er planlagt for dette finansielle produktet, og hva er minsteandelen bærekraftige investeringer?

God styringspraksis

omfatter forsvarlige forvaltnings-strukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Kapitalallokering

beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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,

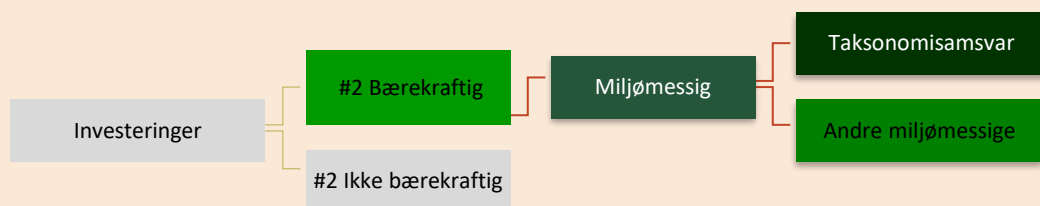
- **investerings-utgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

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

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

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

Fondet vil ha en minsteandel på 85% bærekraftige investeringer. Av disse investeringene vil minst 85% være miljømessig bærekraftige investeringer. Resten av fondet (#2 Ikke bærekraftig) vil bli investert i kontanter og/eller derivater.



#1 Bærekraftig omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

● Hvordan oppnår bruken av derivater det bærekraftige investeringsformålet?

Ikke relevant.



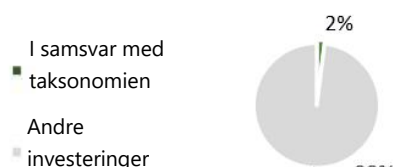
I hvilket minste omfang er fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

DNB Miljøinvest vil forplikte seg 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. Minsteandelen av investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi er 2 %.

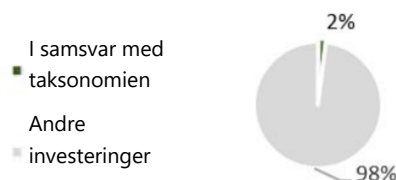
Vi vil i hovedsak bruke data på taksonomisamsvar fra en ekstern dataleverandør. Vi kan også innhente data fra andre kilder dersom data fra vår hovedleverandør mangler eller vurderes som feilaktig. Vi kan også bruke estimert data der rapportert data ikke er tilgjengelig.

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 inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

2. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



1. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



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

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

DNB Miljøinvest forplikter seg til å gjøre minst 2 % bærekraftige investeringer i samsvar med EUs taksonomi, men minsteandelen omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke enda spesifisert og dermed satt til 0%.



er

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



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

DNB Miljøinvest forplikter seg til å gjøre minst 85 % bærekraftige investeringer som alle skal være miljømessige bærekraftige investeringer. Blant disse investeringene kan det være bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke kvalifiserer som investeringer med taksonomisamsvar. Disse investeringene vil ha bidrag til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere av FNs bærekraftsmål med miljøfokus eller ved å demonstrere mulige unngåtte karbonutslipp (Potential avoided emissions). Summen av bærekraftige investeringer med taksonomisamsvar og miljømessig bærekraftige investeringer som ikke er i samsvar med taksonomien vil summere seg til fondets minsteandel på 85 % miljømessig bærekraftige investeringer. Fondet forplikter seg til en minimumsandel på 1 % bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi.



Hva er minsteandelen sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.



Hvilke investeringer er inkludert under “#2 Ikke bærekraftige”, hva er deres hensikt og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien “#2 Ikke bærekraftige” inkluderer kontanter og derivater. Kontanter og derivater kan inkluderes av likviditets- og sikringshensyn.



Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å oppfylle det bærekraftige investeringsformålet?

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.

Vedtekter for Verdipapirfondet

DNB Miljøinvest

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet DNB Miljøinvest 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 aksjer (verdipapirer som representerer en eierandel i et selskap) innenfor fornybar energi og annen relatert virksomhet, notert på børser og regulerte markeder over hele verden. 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 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

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

Fondets plassering 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 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. Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse, som nærmere beskrevet i 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, fratrullet 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. Forvaltningsgodtgjørelse som belastes eventuelle underfond vil ikke belastes hovedfondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning alle virkedager.

Fondet benytter svingprising ved netto tegning eller innløsning over et forhåndsbestemt nivå. Svingprising er nærmere beskrevet i prospektet.

§ 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 0,70 %.
D	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,85 %.
E	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,80 %.
F	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,75 %.
G	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,65 %.
H	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,60 %.
L	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,30 %.
N	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,85 %.
R	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,75 % + 10% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

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 0,70 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 E

Andelsklassen er åpen for investorer som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet og som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 50 000 000.

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 F

Andelsklassen er åpen for investorer som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet 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 G

Andelsklassen er åpen for investorer som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet og som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 500 000 000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,65 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 H

Andelsklassen er åpen for investorer som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet og som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 1 000 000 000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,60 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 L

Andelsklassen er åpen for investorer som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet og som har andeler i forvaltningsselskapets fond til en samlet kostpris på minst NOK 200 000 000 000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,30 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.

Andelsklasse R

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100,-.

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.

Forvaltningsselskapet kan også belaste andelsklassen med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig. Samlet forvaltningsgodtgjørelse belastet årlig i Andelsklasse R kan ved siste virkedag i året ikke overstige 5 prosent av daglig beregnet årlig gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Ved en prosentvis bedre verdiutvikling i Andelsklasse R enn referanseindeksen WilderHill New Energy Global Innovation Index målt i andelsklassens denomineringsvaluta fra foregående dag vil forvaltningsselskapet beregne seg 10 prosent godtgjørelse av denne differansen.

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling i Andelsklasse R enn referanseindeksen WilderHill New Energy Global Innovation Index vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregningen av andelsverdien.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i Andelsklasse R kan ikke bli lavere enn 0,75 prosent av daglig beregnet forvaltningskapital. Dersom beregnet forvaltningsgodtgjørelse er lavere enn 0,75 prosent, vil differansen ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste dags beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående dag før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Daglig beregning av resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse per andel påvirkes av tegning og innløsning av andeler. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan dermed i særlige tilfeller belastes selv om fondets verdiutvikling har vært negativ i forhold til referansen, og på samme måte ikke belastes dersom fondets verdi har vært positiv i forhold til referansen.