

Prospekt med vedtekter

Dette prospektet er utarbeidet i henhold til bestemmelsene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 § 8-2 med tilhørende forskrifter. 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. Fondets vedtekter inneholder ytterligere informasjon og er å anse som vedlegg til prospektet.

Verdipapirfondet **Storebrand Verdi**

Nasjonalt fond (aksjefond) etablert 1992-12-22

Forvaltet av Storebrand Asset Management AS | org. nr. 930 208 868 | et selskap i Storebrand-konsernet

Målsetting og investeringsstrategi

Storebrand Verdi har som mål å oppnå langsiktig meravkastning hovedsakelig ved å investere i norske aksjer. Fondet er aktivt forvaltet og investerer i store, mellomstore og små verdiselskaper. Slike selskaper kjennetegnes ofte av en stabil og forutsigbar inntjening. Fondets investeringer er basert på en grundig fundamentalanalyse, som blant annet innebærer vurdering av nøkkeltall, selskapets virksomhet, ledelse, framtidsutsikter og markedsposisjon. Derivater kan benyttes for rimeligere eller mer effektiv forvaltning. Fondet forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer.

Fondets referanseindeks er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX). Referanseindeksen kan benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også være en kilde for valg av fondets investeringer, men fondets sammensetning kan avvike betydelig fra indeksen.

Risiko og avkastningsprofil

1 2 3 4 5 **6** 7

Risiko / avkastningsindikatoren viser sammenhengen mellom risiko og avkastning for fondet. En høyere rangering på skalaen betyr en mulighet for høyere avkastning, men også større risiko for å tape penger. Indikatoren er basert på hvordan fondets verdi har endret seg de siste fem årene (referanseindeks legges til grunn for fond med kortere historikk), og er ikke en sikker indikator for fremtidig utvikling. Den laveste kategorien, 1, kan ikke anses som helt risikofri. Dette fondet er plassert i risikoklasse 6, men fondet kan over tid flytte både til høyre og venstre på skalaen. Dette skyldes at indikatoren er basert på historiske data, som ikke gir noen garanti for fremtidig risiko / avkastning.

Verdien av fondets investeringer påvirkes, positivt og negativt, av den daglige utviklingen i markedene hvor verdipapirene omsettes (markedsrisiko). Indikatoren tar ikke hensyn til spesielt uvanlige hendelser, slik som devaluering, politiske endringer eller store uforutsette svingninger i verdipapirmarkedene. Også flere andre typer risiko kan påvirke fondets verdi, uten at de fullt ut reflekteres i risiko / avkastningsindikatoren.

Aktive andelsklasser

Andelsklasse	Valuta	ISIN	Forvaltningshonorar (årlig)
A	NOK	NO0008000999	1,5 %
B	NOK	NO0012884156	1,0 %
N	NOK	NO0010817836	1,0 %

Andelseiers rettigheter og forpliktelser

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes del av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet. Dersom andelseier ikke lenger oppfyller vilkår og forutsetninger for å være investert i en andelsklasse, kan forvaltningsselskapet flytte andelene til en andelsklasse der vilkårene er oppfylt. Storebrand Asset Management AS er ikke ansvarlig for tap eller ulempe som andelseier eller andre lider som følge av flyttingen.

Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Driften av et verdipapirfond utøves av forvaltningsselskapet som treffer alle disposisjoner over fondet. Vedtektsendringer og fusjon av fond krever andelseiernes samtykke med 75 prosent flertall og etterfølgende godkjenning fra tilsynsmyndighetene. Tilsvarende fremgangsmåte forutsettes ved vesentlige endringer av fondets investeringsstrategi. Med tillatelse fra tilsynsmyndighetene kan det gjøres vedtak om at fondet skal avvikles eller at forvaltningen skal overføres til et annet forvaltningsselskap. Meddelelse av endringer skjer skriftlig til andelseierne eller via offentlige media. Andelseierne i de verdipapirfond som forvaltes av Storebrand Asset Management AS velger to av selskapets styremedlemmer. Valgene skjer på valgmøter etter regler fastsatt i Storebrand Asset Management AS' vedtekter. Det utstedes ikke omsettelige andelsbevis. Andelseierregisteret føres av Storebrand Asset Management AS. Andelene er registrert på navn, og det kan knyttes disposisjonsfullmakter til andelene. Andelene er ikke underlagt bindingstid og kan fritt innløses. Andelseiere vil få melding om endring i beholdning, års- og realisasjonsoppgaver og annen fondsrapportering gjennom Storebrands eller Delphis handelsportal (innloggede sider på www.storebrand.no eller www.delphi.no). Andelseiere kan etter nærmere avtale få tilsendt års- og realisasjonsoppgaver per post.

Andelskurs

Kursen på en andel bekjentgjøres via Oslo Børs og videre til en rekke ulike media. Kursene publiseres daglig på en rekke internettsteder, blant annet www.euronext.com, www.morningstar.no, www.storebrand.no, www.delphi.no og www.skagenfondene.no, samt i noen utstrekning også i enkelte mediehus sine nettsider og papiraviser. Nærmere informasjon om fondshandel, plassering av ordre og kurskalender (helligdagskalender) finnes på www.storebrand.com.

Verdiberegning

Grunnlaget for beregning av verdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke forfalte inntekter og verdien av evt. fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Ved verdsettelse benyttes normalt første sluttkurs på underliggende børs etter det respektive fondets skjæringstidspunkt. Ved mangel på utsagnskraftige omsetningskurser skal forvaltningsselskapet utøve skjønn understøttet av sist omsatte kurser og/eller markedets rentenivå for tilsvarende verdipapirer. Fondets netto andelsverdi beregnes på alle norske bankdager, med mindre markeder hvor en vesentlig del av fondets portefølje er investert er stengt.

For å hindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet, kan svingprising benyttes. 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. Den justerte kursen vil derfor ha til hensikt å dekke kostnader som følger av porteføljetilpasninger. Størrelsen på svingfaktoren beregnes per fond og er basert på estimater på forventede direkte og indirekte kostnader som følger av handel. Forvaltningsselskapets rutine for svingprising utføres i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard om tegning og innløsning, tilgjengelig på www.vff.no.

Tegning og innløsning

Andeler kan tegnes og innløses gjennom Storebrand Asset Management AS eller gjennom forvaltningsselskapets utvalgte distributører. Tegning og innløsning av andeler skjer til fremtidig ukjent kurs. Skjæringstidspunkt for andelshandel er i utgangspunktet kl 13.00 norsk tid hver virkedag, men forvaltningsselskapet kan fastsette annet skjæringstidspunkt i tilknytning til offentlige høytidsdager. Informasjon om endret skjæringstidspunkt kunngjøres på forvaltningsselskapets nettsider (www.storebrand.no/saminfo). For at en handel skal bli håndtert samme dag, må den være forvaltningsselskapet i hende innen skjæringstidspunktet. Innløsninger vil da bli utført slik at andelseier mottar kurs basert på den påfølgende verdiberegning. Tegninger vil bli utført så snart forvaltningsselskapet har mottatt valuterings på de midler andelseier innbetaler. Normalt vil andeler bli tegnet til kurs basert på neste dags verdiberegning. Forvaltningsselskapet tar ikke ansvar for eventuelle tap, herunder avvikende kurs, som følger av at innsendte ordre av tekniske eller andre årsaker utenfor selskapets kontroll, ikke mottas til rett tid eller på forståelig måte. Ordre (tegning/innløsning/fondsbytte) kan sendes til

Storebrand Asset Management AS, Fondsadministrasjon, Postboks 484, 1327 Lysaker. Alternativt kan scannet ordre sendes elektronisk til fondskunde@storebrand.no.

Dersom andelseiernes eller allmennhetens interesser tilsier det, kan forvaltningsselskapet søke Finanstilsynet om tillatelse til, helt eller delvis, å utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav fra andelseierne. Finanstilsynet kan, dersom de vurderer det å være i andelseiernes eller allmennhetens interesser, tilsvarende pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

Spareavtale

Det kan opprettes spareavtale med regelmessige tegninger for fondet. Antall tegnede andeler beregnes til den tegningskurs som fastsettes den dagen pengene valuterer fondets bankkonto. Andelseiere oppfordres til ekstra oppfølging av sin spareavtale i etterkant av endringer, og om nødvendig kontakte forvaltningsselskapet. Dette for å sikre at fondsvalg, sparebeløp, trekkdato og andre forhold rundt spareavtalen til enhver tid er riktig.

Kostnader

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader og kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, er inkludert i forvaltningsprovisjonen. Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet. Gebyrer og provisjoner til depotmottaker avtales særskilt hvert år. Forvaltningshonorar beregnes daglig basert på fondets utgående beholdning den respektive dag. Forvaltningsselskapet er forpliktet til å dekke andre direkte kostnader for fondet med unntak av skattekostnaden. Dersom det vurderes å være i andelseiernes interesse, vil forvaltningsselskapet på vegne av fondet søke om refusjon av tilbakeholdt kildeskatt og forfølge eventuelle rettskrav, herunder gruppesøksmål ("class action"). I den forbindelse kan fondet belastes kostnader direkte, eller indirekte i form av redusert utbetaling (gevinst) til fondet. Dersom en andelseier opptrer på en måte som kan få negative konsekvenser for andelsverdien for øvrige andelseiere (for eksempel hyppige handler), forbeholder Storebrand Asset Management AS seg retten til å belaste andelseier for tegnings og/eller innløsningsprovisjon som spesifisert i fondets vedtekter for å dekke eventuelle transaksjonskostnader som andelseier påfører fondet.

Vederlag fra eller til andre enn verdipapirfondet

Storebrand Asset Management AS vil kunne inngå individuell avtale om inntektsdeling med interne eller eksterne kunder med betydelige midler i selskapets verdipapirfond forutsatt at slik avtale kommer alle andelseiere til gode. Avtale om inntektsdeling vil være basert på objektive kriterier som sikrer likebehandling av andelseierne i fondet og inngås i henhold til bestemmelsene angitt i verdipapirfondforskriften § 2-32.

Avtale om inntektsdeling knytter seg til disponering av forvaltningsselskapets inntekter og har ingen betydning for forholdet mellom det respektive verdipapirfondet og kunden, som betaler samme forvaltningsgodtgjørelse som øvrige andelseiere i fondet. Kunde som har avtale om inntektsdeling med forvaltningsselskapet, får tilbakebetalt en andel av forvaltningsgodtgjørelsen etter at kostnadene forbundet med forvaltningen av fondet er dekket. Andelen som tilbakebetales til kunden reduserer forvaltningsselskapets fortjeneste.

Nærmere informasjon kan mottas ved henvendelse til Storebrand Asset Management AS, Fondsadministrasjon, Postboks 484, 1327 Lysaker, alternativt via epost til fondskunde@storebrand.no.

Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet 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 skal begrenses til maksimalt 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 J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 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 Storebrandkonsernet, 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.

Verdipapirfondets depotmottaker

Firma:	J.P. Morgan SE - Oslo Branch
Adresse:	Tordenskjoldsgate 6, Postboks 1219 Vika, 0110 Oslo, Norge
Adresse hovedkontor:	Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany
Selskapsform:	Aksjeselskap
Foretaksnr.:	921 560 427
Hovedvirksomhet:	Bankvirksomhet

Markedsføring og distribusjon

Informasjonen i dette prospektet er utelukkende beregnet på investorer hjemmehørende i de land hvor det enkelte verdipapirfond er registrert for salg og markedsføring. Verdipapirfondet kan ikke markedsføres i andre land enn de landene hvor fondet har slik godkjenning. Andeler i fondet skal ikke distribueres eller selges i USA eller til fysisk eller juridisk person som faller inn under definisjonen av «US Person» i henhold til Regulation S under U.S Securities Act of 1933. Dette inkluderer blant annet enhver fysisk person bosatt i USA og et ethvert selskap, partnerskap eller annen enhet som er organisert eller inkorporert under amerikansk lovgivning.

Skatteregler

Skatteregler - for fondet

Verdipapirfondet er et eget skattesubjekt som hovedsakelig er gjenstand for vanlig selskapskatt, og hvor deler av fondets inntekter beskattes etter Fritaksmetoden. Fondet er fritatt for skatt på aksjegevinster, og det gis ikke fradrag for aksjetap. Tre prosent av utbytte innvunnet i EØS er skattepliktig, mens utbytte innvunnet utenfor EØS normalt er skattepliktig i sin helhet. Øvrige inntekter er i hovedsak skattepliktige etter gjeldende skattesats som tilsvarer satsen for alminnelig inntekt, og det innrømmes fradrag for tap. Fond som ved årets inngang hadde mindre enn 20 prosent aksjeandel kan fradragsføre utdelt avkastning i sin helhet. Fond med 20-80 prosent aksjeandel kan fradragsføre en forholdsmessig andel av utdelt avkastning, mens fond med 80 prosent aksjeandel ikke gis skattefradrag for utdeling. Fondet er fritatt for formuesskatt.

Skatteregler - for personlig andelseier med skatteplikt til Norge

Andelseiere i verdipapirfond beskattes med skattesatsen for alminnelig inntekt, og det innrømmes fradrag for tap. Aksjeinntekter beskattes etter Aksjonærmodellen, som innebærer at deler av fondets aksjeinntekter skjerms for skatt (skjermingsrente). Utnyttelse av skjermingsrenten forutsetter at andelene innløses med gevinst, og full utnyttelse av skjermingsrente forutsetter at samlet gevinst i eierperioden er minst like høy som samlet skjermingsrente. Ubenyttet skjermingsrente på noen andeler kan ikke overføres til andre andeler. Før beskatning skal skattegrunnlaget oppjusteres med en justeringsfaktor slik at den effektive skattesatsen for aksjeinntekter er høyere enn satsen for alminnelig inntekt. Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinst eller tap skal føres etter "først inn - først ut"-prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene skal innløses først. Andeler i verdipapirfond er gjenstand for formuesbeskatning, men skattegrunnlaget som anvendes er lavere enn fondets markedsverdi ved årsskifte.

Andelseiere som eier aksjefond gjennom aksjesparekonto (ASK) beskattes etter egne skatteregler for slik konto. Nærmere informasjon om beskatning av aksjesparekonto kan mottas hos skatteetaten og/eller på storebrand.no.

Eksposering i verdipapirfond gjennom forsikringsløsning (unit linked) beskattes etter egne skatteregler. Nærmere informasjon om slik beskatning kan mottas hos skatteetaten og/eller den aktuelle produktleverandør.

Skatteregler - for selskaper med skatteplikt til Norge

Andelseier som er juridisk person tilsvarer selskapsaksjonærer og beskattes etter Fritaksmetoden. Det er aksjeandelen i fondet som avgjør hvor stor del av avkastningen som omfattes av Fritaksmetoden. Avkastning som ikke omfattes av fritaksmetoden beskattes med skattesatsen for alminnelig inntekt. Med selskaper menes aksjeselskaper og selskaper som er likestilt med aksjeselskaper. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskaper og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av Fritaksmetoden.

Skatteregler - for andelseier med skatteplikt til andre land

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte til Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Det trekkes ikke kildeskatt på utbytter til utenlandske foretak innenfor EØS som omfattes av Fritaksmetoden eller ved utdeling fra rentefond. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

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.

Innberetning 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.

Risiko

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av andelene. For oppdatert informasjon knyttet til fondets historiske avkastning og risiko henvises det til informasjon om fondet på forvaltningsselskapets hjemmeside, www.storebrand.no/sam. Informasjon om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjonsleverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

Klagesaker

Finansklagenemda (www.finansklagenemda.no) behandler 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 er at klager på forhånd har tatt opp saken med Storebrand Asset Management AS uten å komme til enighet. I første omgang vil Finansklagenemda prøve å finne frem til løsninger mellom fondsforvalter og andelseier. Hvis tvisten ikke løses, vil saken bli lagt frem til behandling i nemnda. Klager til nemda skal være skriftlige, og saksbehandlingen er gratis.

Vedtekter

Fondene er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet og følger som vedlegg til prospektet.

Regnskap

Regnskapet avsluttes den 31.12. hvert år. Verdipapirfondets årsrapport og halvårsrapport finnes tilgjengelig på selskapets nettsider på www.storebrand.com. Andelseiere kan be om få tilsendt dokumentene vederlagsfritt.

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management

Aktive aksjefond

, Delphi Nordic, Delphi Norge, Delphi Global, Delphi Global Valutasikret, , Delphi Kombinasjon, SKAGEN Focus, SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki, SKAGEN m2, SKAGEN Select 15, SKAGEN Select 30, SKAGEN Select 60, SKAGEN Select 80, SKAGEN Select 100, SKAGEN Vekst, Storebrand Aksje Innland, Storebrand Equal Opportunities, Storebrand Fremtid 10, Storebrand Fremtid 30, Storebrand Fremtid 50, Storebrand Fremtid 80, Storebrand Fremtid 100, Storebrand Global Solutions, Storebrand Global Solutions Valutasikret, Storebrand Norge, Storebrand Norge Institusjon, Storebrand Norge Fossilfri, Storebrand Renewable Energy, Storebrand Smart Cities, Storebrand Vekst, Storebrand Verdi

Faktorfond

Storebrand Global Multifactor, Storebrand Global Multifaktor Valutasikret, Storebrand Global Value

Indeksne fond

Storebrand Global ESG, Storebrand Global ESG Plus, Storebrand Global ESG Plus Valutasikret, Storebrand Global Indeks, Storebrand Global Indeks Valutasikret, Storebrand Indeks – Alle Markeder, Storebrand Indeks – Norge, Storebrand Indeks – Norden, Storebrand Indeks – Nye Markeder

Rentefond

FO Norsk Likviditet, SEB NOK Liquidity Fund, SKAGEN Avkastning, SKAGEN Likviditet, Storebrand Global Kreditt IG, Storebrand Global Obligasjon, Storebrand Global Obligasjon 1-3, Storebrand Korte Renter SII, Storebrand Likviditet, Storebrand Nordic High Yield, Storebrand Norsk Kreditt IG, Storebrand Norsk Kreditt IG 20, Storebrand Kort Kreditt IG, Storebrand Kreditt og Storebrand Stat.

Nærmere informasjon om indekxnære fond

Fondets navn	Referansendeks og kilde til indekssammensetning	Relativ volatilitet under normale markedsforhold
Storebrand Global ESG	MSCI World Net Total Return www.msci.com	0-2 %
Storebrand Global ESG Plus	MSCI World Net Total Return www.msci.com	0-2 %
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret	MSCI World Net Total Return (Valutasikret til NOK) www.msci.com	0-2 %
Storebrand Global Indeks	MSCI World Net Total Return www.msci.com	0-1,5 %
Storebrand Global Indeks Valutasikret	MSCI World Net Total Return (Valutasikret til NOK) www.msci.com	0-1,5 %
Storebrand Indeks – Alle Markeder	MSCI Global All Countries Net Total Return www.msci.com	0-1,5 %
Storebrand Indeks – Norge	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) http://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Produkter-og-tjenester/Markedsdata/Indekser/Aksjeindekser/(tab)/1	0-1 %
Storebrand Indeks – Norden	VINX Benchmark Cap Net https://www.nasdaq.com/solutions/vinx-equity-indexes	0-1,5 %
Storebrand Indeks – Nye Markeder	MSCI Emerging Markets Net Total Return www.msci.com	0-2,5 %

Indekxnære fond fra Storebrand Asset Management AS forventes å ha en lav forventet relativ volatilitet under normale markedsforhold. De angitte intervallene i tabellen ovenfor må ikke betraktes som absolutte, og vil kunne overstiges i kortere eller lengre perioder. Det er flere mulige kilder til forventet relativ volatilitet som eksempelvis, men ikke begrenset til a) produktets natur med håndtering av løpende tegninger og innløsninger, samt løpende kontantbeholdning b) egenskaper ved produktet som eksklusjoner som følge av Storebrandstandarden eller øvrige bærekraftkriterier, interne begrensninger i investeringsunivers, eller som følge av valutasikringsgrad og utvalg av sikrede valutaer, eller c) andre forhold knyttet til investeringene som skatt, reinvestering av utbytte, investeringer med lavere likviditet eller at metodikk for valutasikring av fondet avviker sammenlignet med referanseindeksen.

I forvaltningsprosessen benyttes en risikomodell som beskriver samvariasjon mellom aksjenes tidsserier, samt en optimeringsalgoritme for å holde forventet relativ volatilitet så lav mulig. Alle de indekxnære fondene er direkteinvestert i aksjer, unntatt Storebrand Global ESG Plus Valutasikret og Storebrand Global Indeks Valutasikret, som eier andeler i henholdsvis Storebrand Global ESG Plus og Storebrand Global Indeks. Storebrand Indeks – Norge skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen for indeksfond etter verdipapirfondloven § 6-8, noe som innebærer at plasseringer i aksjer utstedt av samme utsteder kan utgjøre inntil 20 prosent av fondets eiendeler. Grensen på 20 prosent kan imidlertid forhøyes til 35 prosent for én enkelt utsteder når det er nødvendig av hensyn til spesielle markedsforhold, slik som det norske markedet, som er forholdsvis lite med enkelte store selskaper som har høy vekt i indeksen.

Opplysninger om forvaltningsselskapet

Firmanavn: Storebrand Asset Management AS
Forretningskontor: Professor Kohtsvei 9, 1366 Lysaker
Organisasjonsnummer: 930.208.868
Stiftelsesdato: 1. juli 1981
Eier: 100 prosent eiet av Storebrand ASA

Storebrand Asset Management AS har hatt tillatelse til å drive verdipapirfondsforvaltning siden selskapet ble stiftet 1. juli 1981. Selskapet fikk tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond 16. oktober 2015. Selskapet har innført krav til ekstra egenkapital for å dekke mulige erstatningskrav i forbindelse med virksomheten knyttet til nasjonale fond som er omfattet av lov om alternative investeringsfond.

Styret

Aksjonærvalgte representanter:

Odd Arild Grefstad (styreleder)
Lars Aasulv Løddesøl
Frida Lagergren (vara)
Lars-Erik Eriksen (vara)

Andelseiervalgte representanter:

Sondre Gullord Graff
Brita Cathrine Knutson
Per Gustav Blom (vara)

Ansattevalgte representanter:

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
Karsten Solberg

Forvaltningsselskapets styre skal bestå av minst seks medlemmer og minst to varamedlemmer. En tredel av styrets medlemmer velges av andelseiere i de verdipapirfond selskapet forvalter. Minst to styremedlemmer velges av forvaltningsselskapets generalforsamling. For begge grupper styremedlemmer, henholdsvis valgt av andelseiere og generalforsamlingen, velges minst halvparten så mange varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett når styret for øvrig er fulltallig. To av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte.

Forvaltningsselskapet utpeker en valgkomite, som overfor valgmøtet nominerer andelseiervalgte representanter til styret. De andelseiervalgte styremedlemmene og varamedlemmene velges på valgmøtet etter innstilling fra valgkomiteen. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring med minst 2 ukers varsel. Valgmøtet avholdes hvert år innen utgangen av juni.

Styrets medlemmer mottok i 2023 til sammen 727.000 kroner i godtgjørelse for vervet. Det betales ikke styrehonorar til aksjonærvalgte styremedlemmer ansatt i Storebrandkonsernet.

Administrerende direktør

Jan Erik Saugestad, Storebrand Asset Management AS, Postboks 484, 1327 Lysaker.

Samlet godtgjørelse til administrerende direktør i 2023 utgjorde 7.653.000 kroner.

Godtgjørelsesordning

Godtgjørelsesordningen i Storebrand Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes ut fra en markedsmessig vurdering, og den variable godtgjørelsen baseres på en helhetlig vurdering av teamets og den enkelte ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på <https://www.storebrand.no/saminfo>. Papirkopi tilsendes kostnadsfritt på forespørsel.

Revisor

PwC Norge, Statsautoriserte revisorer, Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo er revisor for forvaltningsselskapet og for fondets regnskap.

Ernst & Young AS, Statsautoriserte revisorer, Dronning Eufemias Gate 6, 0191 Oslo er forvaltningsselskapets internrevisor.

Utkontraktering av funksjoner og annet

Forvaltningsselskapet har ikke inngått konsulentavtaler utenom Storebrandkonsern som i vesentlig grad vil påvirke driften.

Storebrand Asset Management AS har utkontraktert tjenester knyttet til porteføljeforvaltning av enkelte verdipapirfond til verdipapirforetaket SKAGEN AS.

Det er likeledes inngått konserninterne avtaler om utkontraktering av IT-, økonomi-, markedsføringsfunksjoner etc. med andre selskaper i Storebrandkonsernet.

Selskaper i Storebrandkonsernet står fritt til å tegne og innløse andeler i verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS.

Prospektet er utarbeidet i henhold til forskrift 21. desember 2011 nr. 1467 til verdipapirfondloven § 8-2 og kommisjonsforordning (EU) nr. 583/2010), jf. forskrift til verdipapirfondloven § 13-7. Styret i Storebrand Asset Management AS er ansvarlig for at dette prospekt oppfyller kravene i forskriften til verdipapirfondloven. Styret gir med dette en erklæring om at opplysningene i prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Prospektet ble godkjent av Styret 8. juni 2023

Prospektet er sist oppdatert 21. mai 2024

Vedtekter for verdipapirfondet Storebrand Verdi

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Storebrand Verdi forvaltes av forvaltningsselskapet Storebrand 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 Nasjonalt fond

Fondet er et nasjonalt fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende plasseringsregler i vpfl. kapittel 6:

§ 6-6 plasseringsbegrensninger

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 i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i norske aksjer. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt 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	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

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

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

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

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

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 til indekser, rente, valuta eller vekslingskurs. 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

Alle børser eller regulerte markeder i 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.

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl. § 6-6 annet ledd på følgende måte: For selskap som til enhver tid er med i Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) har fondet særskilt samtykke til å fravike verdipapirfondloven § 6-6 annet ledd nr. 1 og 2, slik at fondets plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap kan utgjøre mer enn 5 prosent av fondets eiendeler eller kan utgjøre mer enn 10 prosent av fondets eiendeler og slik at den samlede verdi av plasseringer etter vpfl § 6-6 annet ledd nr. 2 kan overstige 40 prosent av fondets eiendeler. Fondets samlede plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap, som utgjør 5 prosent eller mer av OSEBX indeksen, kan likevel ikke overstige selskapets vekt i OSEBX indeksen med mer enn pluss 5 prosentpoeng.

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 reinvesteres i fondet. Utbytte utdeles ikke.

Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at hele eller deler av fondets inntekter fra finansielle instrumenter eller annet kan utdeles til andelseierne. Forvaltningsselskapets styre kan fastsette at det skal utdeles aksjeutbytte, renteinntekter eller annet til andelseierne.

§ 5 Kostnader

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 (hvis aktuelt) [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.

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.

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.

Ved tegning av andeler påløper det et tegningsgebyr på inntil 0,2 prosent av tegningsbeløpet.

Ved innløsning av andeler påløper det et innløsningsgebyr på inntil 0,2 prosent av innløsningsbeløpet.

Det påløper ikke tegnings- eller innløsningskostnader ved fondets plassering i fond forvaltet av forvaltningsselskap i samme konsern som Storebrand Asset Management AS.

Styret i Storebrand Asset Management AS kan vedta at tegningskostnadene skal øke inntil 10 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 0,2 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på inntil 10 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

Forvaltningsselskapet kan benytte svingprising. Det vises til prospektet for nærmere beskrivelse.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Valuta	Forvalningsgodtgjørelse
Andelsklasse A	NOK	Fast forvalningsgodtgjørelse inntil 2 %
Andelsklasse B	NOK	Fast forvalningsgodtgjørelse inntil 1 %
Andelsklasse N	NOK	Fast forvalningsgodtgjørelse inntil 1 %

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

Andelsklasse A

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100. Forvalningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvalningsgodtgjørelse. Fast forvalningsgodtgjørelse utgjør inntil 2 prosent pro anno. Fast forvalningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvalningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvalningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Andelsklasse B

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 10.000.000. Forvalningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvalningsgodtgjørelse. Fast forvalningsgodtgjørelse utgjør inntil 1 prosent pro anno. Fast forvalningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvalningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvalningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Andelsklasse N

Andelsklassen er åpen for investorer som tegner i norske kroner gjennom distributører som gjennom avtale med forvalningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvalningsselskapet. Forvalningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvalningsgodtgjørelse. Fast forvalningsgodtgjørelse utgjør inntil 1 prosent pro anno. Fast forvalningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvalningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvalningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

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.

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

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

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 miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med 10 % 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 miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



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

Fondet fremmer miljøegenskaper ved aktivt å investere i selskaper som bidrar til å redusere klimaendringene og/eller som kan ha andre positive virkninger på miljø eller samfunn, og ved å utelukke enkelte selskaper som har negativ påvirkning på miljø og/eller samfunn.

Fondet fremmer også sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som kan ha negativ innvirkning på samfunnet og som bryter med internasjonale normer (for eksempel selskaper med forretningsvirksomhet knyttet til forbudte våpen, atomvåpen, tobakk, cannabis, samt ved å ekskludere selskaper som bryter internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrett eller bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser).

De ovenfor fremmede egenskapene innebærer å integrere ESG-aspekter (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring) i alle investeringer.

Fondet anvender også en generell produkt- og normbasert utelukkelsesstrategi, som inkluderer en vurdering av om foretaket som det er investert i, påvirker visse miljømessige eller sosiale mål negativt.

Det er ikke utpekt noen referanseindeks med sikte på å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer.

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

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

- **Karbonintensitet** fond vs indeks (scope 1 og 2)
- **Storebrand ESG Score** fond vs indeks
- **PAI 10** Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling (OECD) retningslinjer for flernasjonale selskaper
- **PAI 14** Eksponering for kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)
- **Inntekter fra forretningsaktiviteter knyttet til produksjon og distribusjon av produkt- og normbaserte utelukkelse** (gruppe 1 screening): tobakk, cannabis, kull, oljesand, arktisk boring, dyphavsgruvedrift, deponering av avgangsmasser til marine områder/elver, avskoging, klimalobbyvirksomhet, adferdsbaserte brudd, statskontrollerte selskaper og statsobligasjoner med tilsvarende aktiviteter.

• **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?**

Fondets bærekraftige investeringer kan bidra til ett eller flere av miljømålene i taksonomiforordningen (EU) 2020/852 ("EUs taksonomi"), slik som klimatiltak og klimatilpasning.

De bærekraftige investeringene kan gjøres i selskaper som antas å bidra til et miljømessig eller sosialt mål i henhold til FNs globale bærekraftsmål og/eller Parisavtalen. Typiske investeringer kan være selskaper som er godt posisjonert for å løse utfordringer knyttet til klimakrisen, eller andre investeringer innenfor temaene klima, bærekraftige byer, ansvarlig forbruk, mulighetsgjøring, med mer.

De bærekraftige investeringene kan bidra ved at en betydelig andel av selskapets inntekter kan tilskrives løsningsaktiviteter, hvor løsningsaktivitet kan ses på som tiltak knyttet til et eller flere av FNs bærekraftsmål. Innenfor rentepapirer kvalifiserer bærekraftige gjeldsinstrumenter - slik som grønne obligasjoner, sosiale obligasjoner eller bærekraftsobligasjoner - som en bærekraftig investering. Også selskaper med en viss andel grønne inntekter kan kvalifisere som en bærekraftig investering.

Det finansielle produktet fremmer også bærekraftsrelaterte egenskaper ved å integrere produkt- og normbaserte utelukkelse i investeringsprosessen. Produktbaserte utelukkelse omfatter blant annet tobakk, cannabis, kull, oljesand, ikke-bærekraftig palmeoljeproduksjon og kontroversielle våpen. Normbaserte utelukkelse omfatter alvorlig klima- og miljøskade, lobbyvirksomhet mot Parisavtalen, korrupsjon og brudd på folkeretten og menneskerettighetene.

I tillegg fremmer fondet bærekraftsrelaterte egenskaper gjennom forvaltningsselskapets påvirkningsarbeid, aktive eierskap og/eller stemmegivning.

• **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 miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

- | Fondet kan kun investere i finansielle instrumenter som er en del av dets definerte investeringsunivers. Forvaltningsselskapet har et dedikert team (Risk & Ownership-team) som
- | overvåker de finansielle instrumentene som kan investeres for fondet. Teamet følger en
- | metodikk som er basert på en screeningsprosess der investeringenes eksponering og
- | innvirkning på flere bærekraftsindikatorer måles.

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

Resultatet av denne screeningen vil gi en indikasjon på om investeringen er utsatt for uheldige påvirkninger, basert på indikatorene som forvaltningsselskapet måler. Hvis noen av investeringene er utsatt for påvirkninger som anses å være betydelige, anses investeringen å skade fondets miljømessige og/eller sosiale mål, og det finansielle instrumentet vil bli ekskludert fra fondets investeringsunivers.

Alle investeringer er gjenstand for en screeningprosess for å vurdere om selskapet det er investert i, negativt påvirker miljømessige eller sosiale mål knyttet til:

- menneskerettigheter
- arbeidsrett og internasjonal lov
- korrupsjon og økonomisk kriminalitet
- alvorlige klima- og miljøskader
- kontroversielle våpen (landminer, klasebomber og atomvåpen)
- tobakk
- cannabis

– Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer?

Forvaltningsselskapet tar fortløpende hensyn til indikatorene for uønskede effekter på bærekraftsfaktorer i alle forvaltningsselskapets investeringsbeslutninger. Fondet vil kun investere i selskaper som har gått gjennom forvaltningsselskapets egen bærekraftsanalyse. DNSH-testen består av en ekskluderende screening av selskaper som overskrider fastsatte terskler. Eksklusjonsscreeningen består av tre komponenter: 1) normbasert eksklusjonsscreening, 2) produktbasert eksklusjonsscreening og 3) statsobligasjonsscreening.

Selskaper som ikke overholder nedenstående er ikke kvalifisert som bærekraftige investeringer.

Alle de underliggende verdipapirene vurderes for uheldige effekter som en del av DNSH-prosessen på følgende måte:

1) For flere av indikatorene for skadevirkninger definerer de fastsatte tersklene hva som anses som betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål, basert på indikatorene målt av forvaltningsselskapet. En investering som overstiger de definerte terskelverdiene er ekskludert fra fondets investeringsunivers.

For indikatorer uten en definert terskel, er det dedikerte bærekraftsteamet ansvarlig for å vurdere hver enhet på individuell basis, der data fra en ekstern dataleverandør brukes til å vurdere om en enhet er involvert i et brudd eller i fare for å bryte en av disse indikatorene. I denne vurderingen analyseres forhold som alvorlighetsgrad, skadeomfang og risiko for gjentakelse ved hjelp av en forhåndsdefinert skåringstabell for å sikre konsistens i evalueringprosessen. Den endelige beslutningen om å ekskludere investeringen fra fondets investeringsunivers er imidlertid kvalitativ og basert på evalueringen av det dedikerte bærekraftsteamet og vurderingen av problemet fra forvaltningsselskapets komité for bærekraftige investeringer.

2) Indikatorer for skadevirkninger er regnskapsført, og for alle de underliggende verdipapirene basert på datatilgjengelighet, dekning og kvalitet som gjør det mulig å sette målbare eller kvantifiserbare terskler, eller hvor det er tilstrekkelig informasjon til å foreta en kvalitativ vurdering av uønskede virkninger. Etter hvert som datakvaliteten og tilgjengeligheten forbedres, vil forvaltningsselskapet vurdere en rekke metoder for å bedre redegjøre for disse og redusere negative konsekvenser.

Fondets screenings- og eksklusjonsprosess beskrevet ovenfor dekker flere av indikatorene for uheldig påvirkning på bærekraftsfaktorer. I DNSH-prosessen vurderer Fondet for tiden følgende indikatorer:

- PAI 4 Eksponering mot selskaper som er aktive i fossilbrenselsektoren
- PAI 7 Aktiviteter som påvirker biologisk mangfold sensitive områder negativt
- PAI 8 Utslipp til vann
- PAI 9 Farlig avfall
- PAI 10 Brudd på UNGC-prinsipper og OECD-retningslinjer
- PAI 14 Eksponering for kontroversielle våpen
- PAI 16 Sovereigns: Investeringsland som er utsatt for sosiale krenkelser

I tillegg vurderer fondet følgende indikator fra tabell 2 i vedlegg 1:

- PAI 15 Avskoging

Fondets investeringsunivers overvåkes daglig for potensielle brudd på Storebrands retningslinjer for bærekraftig investering og screenes kvartalsvis for å vurdere om selskaper bryter denne bærekraftspolicyen.

Storebrand Asset Managements avdeling for investeringskontroll og analyse (ICA) er ansvarlig for å verifisere at forvaltningen overholder individuelle mandater samt interne og eksterne lover og forskrifter. Som en del av de daglige samsvarskontrollene, kontrolleres alle handler og posisjoner for brudd på konsernets bærekraftspolicy, inkludert de ovennevnte eksklusjonskriteriene.

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:

Forvaltningsselskapet har som mål å sikre at alle selskaper som er investert i følger OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjonene. Prosessen for dette er å screene alle investeringer i fondets investeringsunivers ved å bruke data og forskning fra en ekstern dataleverandør.

Denne screeningen er ment å vurdere og screene hvordan selskaper følger disse standardene, og hvis de bryter dem, hvordan de reagerer på hendelser og implementerer endringer. Fondet vil ikke investere i enheter definert som ikke-kompatible, basert på denne screeningen.

Når en enhet er definert som ikke-kompatibel, ekskluderes enheten fra fondets investeringsunivers, og enheten er ikke lenger investerbar før statusen har endret seg. Denne listen over ekskluderte enheter oppdateres på kvartalsbasis.

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

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

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



Vurderer dette finansielle produktet de viktigste negative virkningene på bærekraftsfaktorer?

Nei

Ja

Ja, fondet's screening- og ekskluderingsprosess som er beskrevet ovenfor, dekker flere av de viktigste uønskede virkningene (de såkalte "PAI-ene") på bærekraftsfaktorer.

Forvaltningsselskapet har arbeidet med å redusere uønsket påvirkning i porteføljene sine siden århundreskiftet, og har identifisert følgende hovedkategorier for uønsket bærekraftspåvirkning som gjelder for alle aksje- og gjeldsporteføljer:

- Uønsket påvirkning på miljøet og klimaet, som for eksempel alvorlig miljøskade, utslipp av klimagasser, tap av biologisk mangfold og avskoging.
- Uønsket påvirkning på arbeidstakere, lokalsamfunn og samfunnet generelt, som brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter, tvangsarbeid, kjønns-/mangfoldsdiskriminering eller brudd på urfolksrettigheter.
- Uønsket påvirkning knyttet til grov korrupsjon og hvitvasking av penger.

- Uønsket påvirkning knyttet til kontroversielle våpen (landminer, klaseammunisjon og kjernevåpen).
- Uønsket påvirkning knyttet til tobakksprodukter.

Forvaltningsselskapet har også identifisert noen uønskede virkninger som den har som mål å unngå, for eksempel kull eller oljesand, samt andre produkter som alkohol, pengespill og konvensjonelle våpen. Disse produktene er forbundet med betydelige risikoer og ansvar overfor samfunnet, miljøet eller helsen.

Forvaltningsselskapets metodikk er å identifisere PAI-laggards (røde), PAI-mellomprestasjoner (gule) og PAI-ledere (grønne), slik at risiko kan unngås, og mer kapital kan allokere til mer bærekraftige selskaper og løsningsorienterte selskaper.

RØD: Selskaper som er identifisert som PAI-laggards, vil bli ytterligere analysert av Risiko- og aktivt eierskapsteamet og kan føre til eksklusjon avhengig av risiko og alvorlighetsgraden av den negative påvirkningen som er identifisert, samt den totale kumulative negative påvirkningen som er identifisert på tvers av alle PAI-indikatorer.

GUL: PAI-mellomprestasjoner vil også bli ytterligere analysert med sikte på å redusere uønsket påvirkning gjennom engasjement. Vennligst se avsnitt 3.3 om håndtering av PAI-er og tiltak.

GRØNN: I tillegg vil de analyserte PAI-dataene bli ytterligere integrert i finansielle beslutninger med mål om å allokere mer kapital til PAI-ledere, og dermed øke bærekraftsverdien til fondet. Vennligst se avsnitt 3.3 om håndtering av PAI-er og tiltak.

Informasjon om de viktigste uønskede virkningene som vurderes av fondet, vil være tilgjengelig i forvaltningsselskapets årsrapport.



Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

For å fremme miljø- og sosiale egenskaper er følgende metoder sentrale i fondets investeringsstrategi:

- **Ekskludering av produkter og tjenester:** Dette handler om å unngå investeringer i selskaper eller produkter som har negativ påvirkning på miljøet eller samfunnet. Dette kan inkludere selskaper som er involvert i kontroversielle aktiviteter eller har dårlige bærekraftsvurderinger.
- **Påvirkning:** Forvaltningsselskapet jobber aktivt med selskaper for å påvirke dem i bærekraftsspørsmål. Dette kan gjøres gjennom dialog, stemmegivning på generalforsamlinger og andre former for engasjement.

Velger bort

Fondet investerer ikke i selskaper som er underlagt norm- og produktbaserte eksklusjonskriterier fastsatt av Storebrand-gruppen. Eksklusjonsprosessen er systematisk og omfattende, og inkluderer både intern og ekstern data og vurderinger. **Normbaserte** eksklusjoner omfatter selskaper som:

- Bidrar til alvorlige og systematiske brudd på folkeretten og menneskerettighetene.
- Er involvert i alvorlig miljøforringelse, inkludert klima og biologisk mangfold.
- Er involvert i systematisk korrupsjon og økonomisk kriminalitet.
- Produserer eller selger kontroversielle våpen, som kjernevåpen, landminer, klaseammunisjon, biologiske og kjemiske våpen.

Produktbaserte eksklusjoner omfatter selskaper:

- Med mer enn 5 prosent av inntektene fra kullrelaterte aktiviteter, oljesand, tobakksproduksjon og distribusjon, rekreasjonell cannabis.
- Som er involvert i avskoging eller omforming av naturlige økosystemer gjennom alvorlig og/eller systematisk usunn produksjon av palmeolje, soyabønner, storfe, tømmer, kakao, kaffe, gummi og mineraler.
- Involverte i lobbyvirksomhet som bevisst og systematisk arbeider mot internasjonale normer og konvensjoner, som målene og målene nedfelt i Parisavtalen eller det globale

biodiversitetsrammeverket.

- Med virksomhet i områder med sensitiv biologisk mangfold.
- Involverte i dypvannsgruvedrift.
- Med gruveoperasjoner som utfører direkte utslipp av avfall i havet eller elver.

Vi påvirker

Forvaltningsselskapet bruker sin eierinteresse i selskaper til å påvirke bærekraftsrelaterte spørsmål, og det er i hovedsak to tilnærminger for dette arbeidet: stemmegivning på generalforsamlinger eller direkte selskapsengasjement ved å uttrykke våre synspunkter, skriftlig eller gjennom dialog med selskapets ledelse, rådgivere eller styremedlemmer.

Begge metoder kan effektivt håndtere ESG-bekymringer og gi komplementære signaler til selskaper om hvor Forvaltningsselskapet står i viktige spørsmål. Påvirkning baseres på vår vurdering av betydningen av en bestemt sak, størrelse på investeringen, muligheten til å oppnå endring og muligheter for samarbeid med andre investorer.

Forvaltningsselskapet vil typisk gjøre påvirkning i tilfeller knyttet til alvorlige eller systematiske brudd på menneskerettigheter, korrupsjon og bestikkelser, alvorlig miljø- og klimaskade, selskaper med lav bærekraftsvurdering i høyrisikoindustrier, selskapets strategi eller ytelse som avviker vesentlig fra det som tidligere er kommunisert, styringsproblemer som: utskifting av direktører, egenkapitalutstedelse og utbyttepolitikk, godtgjørelse til nøkkelpersonell, transaksjoner mellom relaterte parter, mangfoldsspørsmål, forbedre ESG-rapportering, m.m.

• **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 er forpliktet til å inneha en minimum andel bærekraftige investeringer.
- Et annet bindende element er den generelle produkt- og normbaserte eksklusjonsstrategien, som inkluderer en vurdering av hvorvidt foretaket som er investert negativt påvirker visse miljømessige eller sosiale mål.

• **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 en forpliktet minimumsrate for å redusere omfanget av investeringer, men bærekraftskravene gir grunnlag for det finansielle produktets eksklusjon av potensielle investeringer. Eksklusjonsstrategien reduserer det potensielle investeringsuniverset med omtrent 15-20 prosent, men dette vil variere over tid

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

Fondet har implementert en normbasert eksklusjonsscreeningsprosess for å vurdere om selskaper som er investert i, følger god styringspraksis. Formålet med denne screeningen er å ekskludere alle selskaper som ikke følger det forvaltningsselskapet anser som god styringspraksis fra fondets investeringsunivers.

Fondet har definert kriterier for hva som anses som god styringspraksis. For å vurdere om et selskap følger disse kriteriene, bruker fondet flere ulike styringsindikatorer for å vurdere om et selskap som er investert i følger det forvaltningsselskapet har definert som god styringspraksis eller ikke. I vurderingen vurderes spesifikke indikatorer på:

- styre- og ledelseskvalitet og integritet,
- styrestruktur,
- eierskap og aksjonærrettigheter,
- godtgjørelsespakker,
- revisjon og finansiell rapportering,
- interessentstyring.

Listen inkluderer imidlertid ikke alle indikatorer som forvaltningsselskapet bruker for å måle god styringspraksis, og en fullstendig liste kan finnes på selskapets nettside.

Vurderingsprosessen består av to trinn:

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

1) En datadrevet analyse hvor forvaltningsselskapets dataleverandører gir en poengsum som gir en indikasjon på hvordan selskapene det er investert i presterer i forhold til god styringspraksis, målt ved de spesifikke indikatorene. Fondet vil ikke investere i noe selskap som vurderes å være i strid med prinsippene for godt styresett.

2) Intern kvalitativ vurdering hvor et internt team vurderer alvorret i bruddet som enten har eller kan finne sted. Denne vurderingen er basert på en kvalitativ vurdering hvor faktorer som geografi, sektor og den enkelte hendelse vurderes. Fondet vil ikke ekskludere selskaper basert på virksomhet i bestemte land, men vil vurdere måten de driver sin virksomhet på i landene der de opererer. Forvaltningsselskapet gjennomgår alle sine investeringer i en normbasert eksklusjonsvurdering, noe som betyr at det ikke vil investere dersom selskapene det er investert i har bidratt med eller er involvert i brudd på kriteriene for god styringspraksis.



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.

- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.

- **driftsutgifter**, (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For



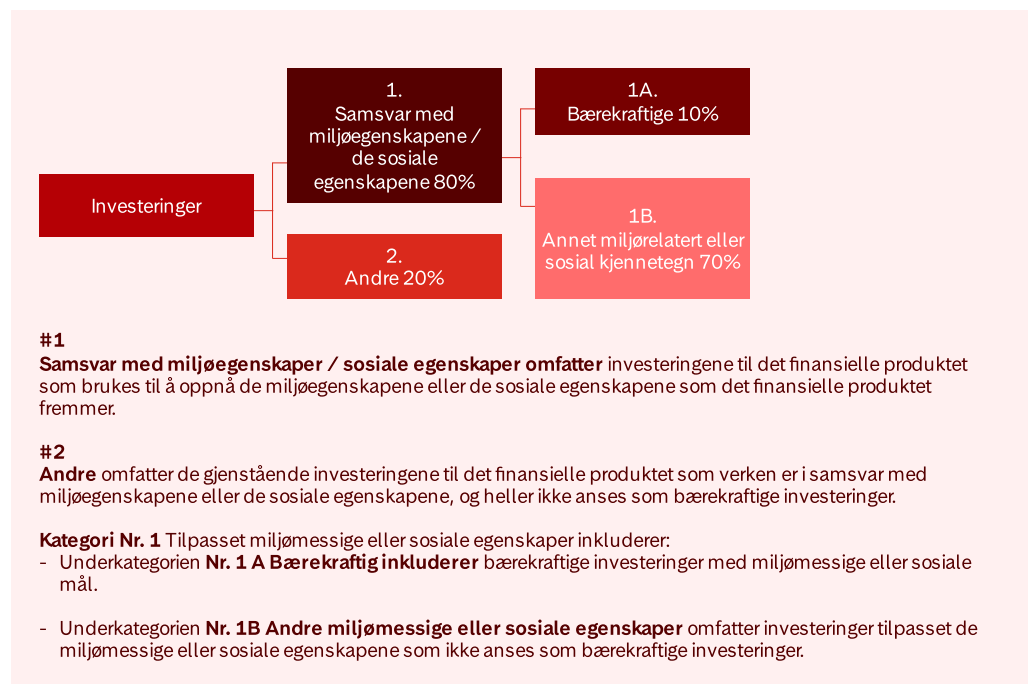
I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet forplikter seg ikke til å ha en minimumsandel av taksonomijusterte investeringer. Taksonomiforordningen (EU) 2020/852 («EU-taksonomien») er et klassifiseringssystem som tar sikte på å etablere felles kriterier for miljømessig bærekraftig virksomhet. Fondet skal rapportere andelen av investeringene som er i samsvar med EUs taksonomi, men selskapene som fondet investerer i, har ennå ikke tilstrekkelig rapportering på hvorvidt deres aktiviteter er i samsvar med EUs taksonomi. Derfor er det foreløpig ikke mulig å gi pålitelig informasjon om andelen investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi.

• Investorer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi¹?

¹ Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gir vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i marginen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?



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

Fondet bruker ikke derivater for å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper.

kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.

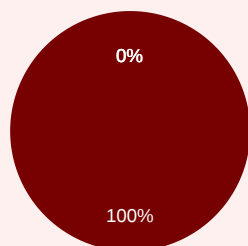
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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

- Ja
- I fossil gass I kjernekraft
- Nei

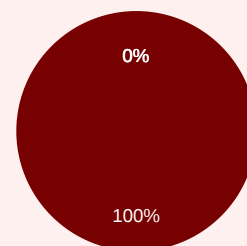
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle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

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



Taksonomi kompatibel fossil gass 0 %
Taksonomi kompatibel kjernekraft 0 %
Taksonomi kompatibel (ikke fossil gass eller kjernekraft) 0 %
Andre investeringer 100 %

2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



Taksonomi kompatibel fossil gass 0 %
Taksonomi kompatibel kjernekraft 0 %
Taksonomi kompatibel (ikke fossil gass eller kjernekraft) 0 %
Andre investeringer 100 %

*I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater.



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



Hvilken minsteandel utgjorde bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet kan foreta investeringer med miljømessige mål, sosiale mål eller begge deler. Det er ingen prioritering av miljømessige eller sosiale mål. Investeringsprosessen imøtekommer kombinasjonen av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvaltningsselskapet fleksibilitet til å allokere mellom disse basert på tilgjengelighet og attraktivitet av investeringsmuligheter, samtidig som bærekraftige investeringer med miljømessige og/eller sosiale mål holdes på et samlet minimum på 10%.



Hvilken minsteandel utgjorde sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet foretar investeringer med både miljømessige og sosiale mål. Det er ingen prioritering av miljømessige eller sosiale mål. Investeringsprosessen imøtekommer kombinasjonen av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvaltningsselskapet fleksibilitet til å allokere mellom disse basert på tilgjengelighet og attraktivitet av investeringsmuligheter, samtidig som bærekraftige investeringer med miljømessige og/eller sosiale mål holdes på et samlet minimum på 10%.



Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Som "Annet" kan fondet inneholde kontanter for likviditetsstyringsformål og derivater for effektiv forvaltning. Ingen minimum miljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak er brukt.

Fondet kan også inneholde, som «Annet», investeringer der det ikke finnes tilstrekkelige data til å bestemme investeringenes samsvar med de promoterte egenskapene.

Det er også mulig at det finansielle produktet kan inneholde investeringer som ikke er i tråd med de promoterte egenskapene, for eksempel som følge av en fusjon eller annen selskapshendelse. I

slike tilfeller vil forvalter generelt søke å avhende disse investeringene så snart som mulig, og i andelseiers interesse.

Ingen minimum miljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak brukes på investeringer under "annet".



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

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?

Nei, fondet bruker ikke noen referanseindeks for å bestemme samsvar med miljømessige og/eller sosiale mål.

- **Hvordan blir det sikret at referanseverdien løpende er i samsvar med hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**
Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.
- **Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?**
Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.
- **Hvordan skiller den utpekte indeksen seg fra en relevant bred markedsindeks?**
Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.
- **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**
Ikke relevant ettersom fondet ikke bruker referanseindeks for å bestemme miljømessige eller sosiale mål.



Hvor kan jeg finne mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på nettstedet www.storebrand.com.