

## **DNB Asset Management AS**

Et selskap i DNB-konsernet

# Prospekt for verdipapirfondet

## **DNB SMB**

Fondskategori: Aksjefond

Fondets organisasjonsnummer: 981705637

Fondets stiftelsesdato: 16.03.2001

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: 11.03.2024

**DNB SMB**

## Fondets egenskaper

|                      |                              |
|----------------------|------------------------------|
| Kategori             | Aksjefond                    |
| Forvaltningsstrategi | Regional                     |
| Investeringsprosess  | Fundamental                  |
| Geografisk fokus     | Norge                        |
| Bransjefokus         | På tvers av bransjer         |
| Likviditetsfokus     | Små og mellomstore bedrifter |
| ESG-integrering?     | Eksklusjoner av selskaper    |
| Bærekraftinformasjon | SFDR Artikkel 8              |
| Valutasikring?       | Nei                          |
| Referanseindeks      | Oslo Børs SMA indeks (OSESX) |

## Fondets kjennetegn

|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| Legalstruktur     | UCITS                |
| VFF-kategori      | Norske Fond          |
| Oppstartsdato     | 16.03.2001           |
| Foretaksnummer    | 981705637            |
| LEI-identifikator | 5493004XJ3O3OSZQGX61 |

## Kjøp og salg av andeler i fondet

|                     |                               |
|---------------------|-------------------------------|
| Tegningsfrekvens    | Daglig                        |
| Tegningsfrist       | Innen kl. 11:59 på handelsdag |
| Kurstildeling       | Samme dag                     |
| 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 SMB A (ISIN: NO0010337819)

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

## DNB SMB B (ISIN: NO0013180851)

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Andelsklassetype       | Fondsdistribusjon |
| Minstetegningskrav     | NOK 10 000 000    |
| Tegningsgebyr          | Ingen             |
| Fast årlig honorar     | 0.70 %            |
| Resultatbasert honorar | Ingen             |
| Utdeling av utbytte?   | Nei               |

## DNB SMB N (ISIN: NO0010801897)

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

## DNB SMB R (ISIN: NO0010801905)

|                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| Andelsklassetype       | Fondsdistribusjon     |
| Minstetegningskrav     | NOK 100               |
| Tegningsgebyr          | Ingen                 |
| Fast årlig honorar     | 0.75 %                |
| Resultatbasert honorar | 10 % av meravkastning |
| Utdeling av utbytte?   | Nei                   |

## DNB SMB S (ISIN: NO0012740184)

|                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| Andelsklassetype       | Distribusjon Sverige |
| Minstetegningskrav     | SEK 100              |
| Tegningsgebyr          | Ingen                |
| Fast årlig honorar     | 1.20 %               |
| Resultatbasert honorar | Ingen                |
| Utdeling av utbytte?   | Nei                  |



**Fondets forvaltningsmandat**

## Fondets investeringsstrategi

Fondet investerer i det norske aksjemarkedet, og da fortrinnsvis i små- og mellomstore selskaper. En aksje er et verdipapir som representerer en eierandel i et aksjeselskap. Fondet investerer kun i aksjer notert på børser og regulerte markeder.

Aksjene som fondet investerer i er hovedsakelig utstedt av selskaper hjemmehørende i Norge; eller fra selskaper som utøver en betydelig del av virksomheten i det norske markedet; eller i aksjer som hovedsakelig omsettes i det norske markedet, fortrinnsvis på Oslo Børs. Eventuelle investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres til norske kroner.

Investering i fondet gir normalt en bred eksponering på tvers av sektorer i det norske aksjemarkedet. Fondet vil typisk være investert i små- og mellomstore selskaper, men kan også foreta investeringer i 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 Oslo Børs SMA indeks (OSESX). 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      | Nei     |

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     | Nei        |
| Andre investeringsbehov               | Nøytral    |

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

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Ordrebehandling                      | Ja |
| Ordrebeh. med hensiktsmessighetstest | Ja |
| Investeringsrådgivning               | Ja |
| Porteføljeforvaltning (fond-i-fond)  | Ja |

## 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.

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, blant andre egenskaper, og investerer i selskaper som følger god styringspraksis iht. artikkel 8 i SFDR. Se SFDR-vedlegget nedenfor for mer informasjon.

DNBs instruks for ansvarlige investeringer er tilgjengelig på [https://s3.eu-north-1.amazonaws.com/dnb-asset-management/ESG-SRI-pdf/Konserninstruks\\_ansvarlige\\_investeringer\\_2023.pdf](https://s3.eu-north-1.amazonaws.com/dnb-asset-management/ESG-SRI-pdf/Konserninstruks_ansvarlige_investeringer_2023.pdf).

## 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](http://www.dnbam.com) og [www.dnb.no/fond](http://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](http://www.dnbam.com) og [www.dnb.no/fond](http://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 markedsværdien 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 FUNDAMENTAL

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 NORGE

Investering i et enkeltland er forbundet med høyere risiko enn investering på tvers av markeder.

Bransjen/sektoren som fondet investerer i: Fondet investerer PÅ TVERS AV BRANSJER

Investering på tvers av bransjer er forbundet med lavere risiko enn investering i én enkelt bransje.

Selskapene/utstederne som fondet investerer i: Fondet investerer i SMÅ OG MELLOMSTORE BEDRIFTER

Investering i små/mellomstore selskaper er forbundet med høyere risiko enn investering i store, likvide 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**

SELSKAPSRISIKO: Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkelt-selskaper.

Iboende risiko for et slikt fond Høy

Vurdert risiko i dette fondet Høy

KONSENTRASJONSRIKISIKO: 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

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

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

Iboende risiko for et slikt fond Høy

Vurdert risiko i dette fondet Moderat

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

Iboende risiko for et slikt fond Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Moderat

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 Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Moderat

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

Iboende risiko for et slikt fond Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Lav

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

Iboende risiko for et slikt fond Moderat

Vurdert risiko i dette fondet Moderat

**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 Betalingsentral) at det benyttes engangfullmakt 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, fratrukket 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](http://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](http://www.dnbam.com)).

### Klagesaker

Finansklagenemnda ([www.finansklagenemnda.no](http://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 realiserde 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 verdipapirfondsforvaltning. 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.

Aksjonærvalgte styremedlemmer: Erlend Clod Molde Jensen og Tor Arne Bruvold Hansen.

Ansattvalgte styremedlemmer: Kjetil Eriksen og Helene Hansteen.

Varamedlemmer i styret: Ole Fredrik Vartomten (andelseiervalgt), Henrik Bay Rian (aksjonærvalgt), Ole Jakob Wold (ansattvalgt) og Eivind Stensløkken Brekke (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. Fredriks plass 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 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852**

**Produktnavn:**

DNB SMB

**LEI-nummer:**

5493004XJ303OSZQG61

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.

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

**Har dette finansielle produktet bærekraftige investeringer som overordnet mål?**

**Ja**

**Nei**

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

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

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

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** \_\_\_\_\_ %

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

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

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

med et sosialt mål

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

**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.



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

Fondet fremmer følgende egenskaper:

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

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer (konserninstruks). Dette innebærer eksklusjoner av selskaper som bryter med våre produkt- og normbaserte kriterier, herunder menneskerettigheter eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon og vesentlig miljøskade. Fondet investerer ikke i selskaper

som er i brudd med FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper<sup>1</sup>, selskaper som har en stor del av inntekten sin fra utvinning av oljesand og/eller termisk kull eller baserer en stor del av sin virksomhet på termisk kull, eller selskaper med eksponering til kontroversielle våpen. Fondet utelukker selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk og pornografi. I tillegg utøver DNB AM aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning, med mål om å påvirke et selskap i ønsket retning.

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

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

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

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

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

Fondet forplikter seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

**Bærekraftsindikatorer**

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

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

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

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



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

Ja

Nei

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

| Negative påvirkninger   | Hensyntakelse  |
|---|--|
| 1. Klimagassutslipp   | <p>Data på klimagassintensitet er tilgjengelig for forvalterne i deres porteføljestyringssystemer. Fondet har strenge eksklusjonskriterier basert på DNBs Konserninstruks for Ansvarlige Investeringer.</p> <p>Selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, ekskluderes fra investeringsuniverset, med mindre selskapet har en klar transisjonsplan basert på vår framoverskuende vurdering.</p> <p>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.</p> <p>Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og selskapsdialoger, benyttes for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Klima er definert som et langsiktig fokusområde for DNB AM. Vi har utviklet et forventningsdokument som brukes til å påvirke selskaper. Dette brukes som et verktøy for selskapsdialoger og for å måle utvikling over tid. Det er også utviklet et eget rammeverk for å vurdere selskapers målsetninger på klima som vi benytter til å vurdere mål i forbindelse med selskapsdialog og for de selskapene som bidrar mest til DNB AMs porteføljes klimagassintensitet.</p> <p>Selv om PAI 1, 2 og 3 hensyntas i investeringsprosessen kan fondet være eksponert for utstedere med høye klimagassutslipp. Denne strategiske eksponeringen er i tråd med DNB AMs overordnede transisjonsstrategi, som legger vekt på aktivt eierskap for selskaper med høye utslipp, med et mål om å bidra til reduksjon av deres utslipp.</p> |
| 2. Karbonavtrykk  |  |
| 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper                                      |  |
| 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel |  |

|  |   |
|--|---|
| <p>10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper</p>                                      | <p>Porteføljen og investeringsuniverset screenes regelmessig for å sikre at ingen selskaper bryter internasjonale normer og standarder. Dersom det oppstår et brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon, vil seksjon for ansvarlige investeringer foreta videre undersøkelser. Formålet med undersøkelsen vil være å avgjøre om selskapet er i brudd med FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Dersom vi konkluderer med at et selskap bryter våre retningslinjer, kan selskapet bli ekskludert. Dersom vi ser at vi har mulighet til positiv påvirkning gjennom aktivt eierskap vil vi ta kontakt med selskapet for å lære mer og oppfordre til forbedring. Hvis vi ikke ser noen betydelig forbedring i løpet av en toårs periode, vil selskapet ekskluderes fra vårt investeringsunivers så fort som mulig.</p> |
| <p>11. Mangel på prosesser og etterlevelsmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes</p> | <p>Selskapers prosesser og etterlevelsmekanismer 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.</p>  |
| <p>13. Kjønnbalanse i styret</p>   | <p>Vi mener at en andel på minst 40 % av det minst representerte kjønn er beste praksis når det kommer til kjønnbalanse 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 kjønnkvotering for offentlige selskaper. Dersom dette er fraværende, bør en begrunnelse for mangel på kvinnelig representasjon publiseres. Dersom et selskap ikke oppfyller våre forventninger, tar vi sikte på å gå i dialog med dem om emnet for å forbedre deres praksis. Temaet adresseres også gjennom stemmegivning. Stemmer mot ledelsens anbefalinger vurderes dersom selskapet mangler kjønnsmangfold.</p>  |
| <p>14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)</p>                | <p>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).</p>   |

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 investeringsmål og risikotoleranse.

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

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

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

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

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

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

Vi måler fremdriften og resultatene av vårt engasjementsarbeid ved hjelp av milepæler (milepæl 1-5). Engasjementsprosessen anses som vellykket (milepæl 5) hvis følgende kriterier er oppfylt: overtredelsen har opphørt, selskapet har en ansvarlig handlingsplan, selskapet har tatt en proaktiv føre-var-tilnærming for å forbedre sine retningslinjer, rutiner og praksis for å forhindre fremtidige overtredelser, og selskapets handling er verifiserbar (der relevant).

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

Fondet har følgende bindende elementer i investeringsstrategien:

- Fondet skal ikke investere i selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand, samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv, eller konsolidert



med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull<sup>1</sup>

- Fondet skal ikke investere i selskaper som er i brudd med FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer.<sup>2</sup> Før en eventuell eksklusjon vil vi evaluere om vi er i stand til å påvirke selskapets atferd gjennom aktivt eierskap.
- Fondet skal ikke investere i selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen<sup>3</sup>
- Fondet ekskluderer selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Basert på data fra eksterne leverandør og interne vurderinger. Hvis det oppstår brudd, eller indikasjon på et mulig brudd, basert på vurderinger av kontroverser fra eksterne tjenesteleverandører eller annet offentlig tilgjengelig informasjon, vil seksjon for ansvarlige investeringer gjennomføre ytterligere undersøkelser. Formålet med undersøkelsene vil være å fastslå om det aktuelle selskapet er i brudd med FNs Global Compact og OECD-retningslinjene. Skulle et selskap bli funnet å være i brudd, kan det bli ekskludert. Vi søker å gå i dialog med selskaper hvis vi mener vi kan ha en positiv påvirkning gjennom aktivt eierskap. Hvis en betydelig forbedring ikke er observert i løpet av en toårsperiode, vil vi vurdere eksklusjon fra investeringsuniverset så snart det er praktisk mulig.

<sup>3</sup> DNB skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Tilsvarende gjelder også ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen og blindende laservåpen. Merk at listen over er ikke uttømmende.

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

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

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

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

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.

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

- **Solide forvaltningsstrukturer** omfatter sammensetningen og funksjonaliteten til selskapets styre, toppledelse og spesialiserte komiteer, som bærekrafts- og revisjonskomiteer. Det omfatter også transparente eierstrukturer og overholdelse av etiske forretningspraksiser. OECDs retningslinjer kapittel 7 og FNs Global Compact prinsipp 10 gir de grunnleggende forventningene. DNB AM krever at selskaper unngår brudd på etiske normer, og vi gjennomfører screeninger av fondsinnhav og investeringsuniverset for å sikre samsvar med slike normer. Videre er betydningsfulle kontroverser knyttet til forretningsetikk og hendelser som påvirker styring avgjørende faktorer i selskapsvurderinger og kan føre til selskapsdialog

#### God styringspraksis

omfatter ansvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

og/eller påvirke investeringsbeslutninger. I tillegg dekker DNB AMs retningslinjer for stemmegiving forvaltningsstrukturer som sammensetningen av styret eller komiteer som rapporterer til styret.

- **Arbeidsforhold** dreier seg primært om å beskytte menneskerettigheter og grunnleggende arbeidsrettigheter innenfor et selskap. Dette samsvarer med prinsippene som er beskrevet i OECDs retningslinjer kapittel 5 og FNs Global Compact Prinsipper 3-6. DNB AM krever at selskaper avstår fra å medvirke til eller være ansvarlige for alvorlige eller systematiske brudd på menneskerettigheter, inkludert tvangsarbeid og barnearbeid. I tillegg må selskapene unngå alvorlige brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter. Det er viktig å merke seg at betydelige kontroverser knyttet til hendelser der ansatte er involvert veier tungt i selskapsvurderinger og kan føre til selskapsdialog og/eller påvirke investeringsbeslutninger.
- **Godtgjørelse av ansatte** handler om å sikre rettferdig og rimelig kompensasjon for ansatte. Dette er forankret i OECDs retningslinjer kapittel 5 og FNs Global Compact prinsipp 6. DNB AM krever at selskaper ikke er involvert i alvorlige brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter. Videre spiller betydelige kontroverser knyttet til ansatte en betydelig rolle i dialoger og/eller selskapsvurderinger. I tillegg dekker DNB AMs retningslinjer for stemmegiving aspekter knyttet til godtgjørelse av styremedlemmer, komitemedlemmer og ledelse.
- **Skatteoverholdelse** krever at selskaper overholder skatteregler i landene der de operer, samtidig som de unngår betydelige brudd på etiske skattepraksiser. Dette området samsvarer med OECDs retningslinjer kapittel 11. DNB AM krever at selskaper unngår brudd på etiske normer. I tillegg er betydelige kontroverser knyttet til regnskap og skatt viktige hensyn i selskapsvurderinger og kan føre til engasjement og/eller påvirke investeringsbeslutninger.

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

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

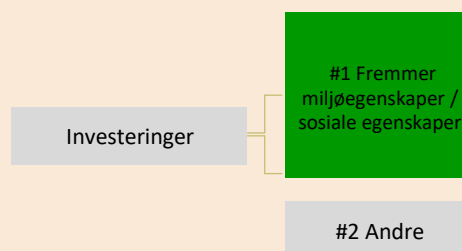
Våre forventninger til god styringspraksis blir videre utypet i offentlig tilgjengelige dokumenter, inkludert DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, retningslinjer for stemmegivning i Norge og globalt, samt i vårt forventningsdokument om ansvarlige skattepraksiser.



### Hvilken kapitalallokering er planlagt for dette finansielle produktet?

**Kapitalallokering** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet vil ha en minsteandel på 85% av investeringer som brukes til å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet (# Fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Resten av fondet (#2 Andre) vil bli investert i kontanter eller derivater.



**#1 Fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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**

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

Ikke relevant.



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

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

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

Ja

I fossil gass    I kjernekraft

Nei

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



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

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

Ikke relevant.

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

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

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



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?**

Ikke relevant.



**Hva er minsteandelen sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke relevant.



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

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

**Referanseverdi** er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene 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?**

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](http://www.dnbam.com).

# Vedtekter for Verdipapirfondet

## DNB SMB

### § 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet DNB SMB 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) i små og mellomstore selskaper hjemmehørende i Norge eller notert på norskregulerte markeder. 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      | <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 |

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.

Verdipapirfondet 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.

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, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

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

All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet. 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 %.   |
| L            | NOK    | Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,30 %.   |
| N            | NOK    | Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,85 %.   |
| R            | NOK    | Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,75 % + 10% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. |
| S            | SEK    | Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 1,20 %.   |

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

### Andelsklasse A

Andelsklassen er åpen for investorer som investerer gjennom eksterne distributører.

Andelsklassen er ikke åpen for investorer som investerer gjennom distributører hjemmehørende i Sverige eller investorer hjemmehørende i Sverige som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet, og disse investorenes andelsverdi skal flyttes over i Andelsklasse S denominert i SEK.

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 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 Oslo Børs SMA Indeks (OSESX) 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 Oslo Børs SMA Indeks (OSESX) 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.

#### Andelsklasse S

Andelsklassen er åpen for investorer som investerer gjennom distributører hjemmehørende i Sverige og investorer hjemmehørende i Sverige som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet og som har andeler i fondet til en kostpris på minst SEK 100.

Andelsklassens andelsverdi er denominert i SEK.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1,20 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.