DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Prospekt for verdipapirfondet
DNB Kredittobligasjon

Fondskategori: Obligasjonsfond

Fondets organisasjonsnummer: 887156212

Fondets stiftelsesdato: 20.09.2004

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: 01.01.2023

DNB Kredittobligasjon

Fondets egenskaper	
Kategori	Obligasjonsfond
Forvaltningsstrategi	Norske obligasjoner
Investeringsprosess	Aktivt forvaltet fond
Geografisk fokus	Norge
Bransjefokus	På tvers av bransjer
Likviditetsfokus	Investment grade
ESG-integrering?	Ja
Bærekraftinformasjon	SFDR Artikkel 8
Valutasikring?	Ja
Referanseindeks	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index

Fondets kjennetegn	
Legalstruktur	UCITS
VFF-kategori	Obligasjonsfond 3, kredittrisiko 3
Oppstartsdato	20.09.2004
Foretaksnummer	887156212
LEI-identifikator	5493005A2X8OX40J0T27

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»?	Nei
Aksjesparekonto?	Nei
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 Kredittobligasjon A (ISIN: NO0010827405)	
Andelsklassetype	Fondsdistribusjon
Minstetegningskrav	NOK
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.20 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Ja

DNB Kredittobligasjon B (ISIN: NO0010337629)	
Andelsklassetype	Fondsdistribusjon
Minstetegningskrav	NOK 10 000 000
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.10 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Ja

DNB Kredittobligasjon C (ISIN: NO0012778523)	
Andelsklassetype	Fondsdistribusjon
Minstetegningskrav	NOK 100 000 000
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.07 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Ja

DNB Kredittobligasjon D (ISIN: NO0012771015)	
Andelsklassetype	Direktesalg
Minstetegningskrav	NOK 10 000 000
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.18 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Ja

DNB Kredittobligasjon E (ISIN: NO0012771023)	
Andelsklassetype	Direktesalg
Minstetegningskrav	NOK 50 000 000
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.14 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Ja

DNB Kredittobligasjon F (ISIN: NO0012771031)	
Andelsklassetype	Direktesalg
Minstetegningskrav	NOK 100 000 000
Tegningsgebyr	Ingen
Fast årlig honorar	0.09 %
Resultatbasert honorar	Ingen
Utdeling av utbytte?	Ja

Fondets forvaltningsmandat

Fondets investeringsstrategi

Fondet investerer i det norske markedet for selskapsobligasjoner. En obligasjon er et lån utstedt av et selskap som velger å skaffe finansiering i verdipapirmarkedet fremfor låneopptak gjennom sine bankforbindelser. Fondets investeringer i rentemarkedet vil hovedsakelig bestå av selskapsobligasjoner med forholdsvis lav kredittrisiko, dvs. kredittkvalitet på minimum BBB- (Investment Grade). Slik kredittvurdering eller tilsvarende mål på kredittkvalitet må fastsettes av et uavhengig kredittvurderingsbyrå eller av forvaltningsselskapet. Lav kredittrisiko vil si at risikoen for at utsteder av obligasjonen skal misligholde hele eller deler av obligasjonens lånebetingelser er liten. Fondet har en miljøprofil og vil blant annet søke å investere i selskaper med lav karbonintensitet, og holde den industrijusterte ESG scoren høyere enn referanseindeksens.

Obligasjonene 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 obligasjoner som hovedsakelig omsettes i det norske markedet, fortrinnsvis på Oslo Børs. Fondet investerer kun i obligasjoner som er denominert i norske kroner.

Investering i fondet gir normalt en bred eksponering på tvers av sektorer i det norske rentemarkedet. Fondets eksponering i enkeltutstedere vil som hovedregel utgjøre maksimalt 2% av fondes midler. Fondet investerer ikke i ansvarlige lån.

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

Fondets referanseindeks er NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK UH. Indeksen er justert for kupongutbetalinger. Referanseindeksen benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Merk! Manglende tilgang til relevante indekser for det norske rentemarkedet gjorde at fondets referanseindeks frem til juni 2018 ikke godt nok reflekterte fondets investeringsmandat. Fondet investerer i rentepapirer med noe høyere kredittrisiko enn det som frem til juni 2018 var sammensetningen (statsobligasjoner) i fondets referanseindeks. Dette innebar at fondets historiske avkastning målt mot referanseindeksen frem til juni 2018 fremstod som bedre enn hva den i realiteten var. Referanseindeksen kan derfor ikke benyttes for å vurdere fondets prestasjoner frem til denne datoen.

Fond som investerer i rentemarkedet og fortrinnsvis i obligasjoner med høy kredittkvalitet («investment grade») har oftest lav risiko. Anbefalt sparehorisont er 1 år eller lenger.

Fondets målgruppe

KUNDETYPE. Hva slags kundetyper kan fondet være egnet for?	
Privatkunder	Ja
Profesjonelle kunder	Ja
Kvalifiserte handelsmotparter	Ja

FORKUNNSKAP. Hva slags forkunnskap hos kunden er anbefalt i forkant av kjøp av fondet?	
Basiskunnskap om produktet	Ja
Forutgående erfaring med produktet	Ikke et krav
Kunde med relevant profesjonsbakgrunn	Ikke et krav
Produktspesialist	Ikke et krav

TAPSRISIKO. Hva slags risiko for tap bør kunden kunne bære med investeringen i fondet?	
Ingen evne til å tåle tap på investeringen	Nei
Moderat evne til å tåle tap	Nøytral
Ingen behov for garanti mot tap	Ja
Evne til å tåle tap ut over investeringen	Nøytral
Investorer med lavest risikotoleranse	Ja

KUNDEMOTIV. Hva slags motiv kan kunden ha for å kjøpe fondet?	
Ønske om å bevare verdien	Nøytral
Ønske om å øke verdien	Ja
Ønske om løpende inntekter	Nøytral
Benytte for sikring av investeringer	Nøytral
Benytte for belåning av investeringer	Nøytral
Benyttet for pensjonssparing	Nøytral
Anbefalt sparehorisont	Minst 1 år
Ønske om ansvarlige investeringer	Nøytral
Andre investeringsbehov	Nei

SALGSKANAL. Hva slags kanaler er egnet for at kunden skal kunne kjøpe fondet?	
Ordrebehandling	Alle kunder
Ordrebeh. med hensiktsmessighetstest	Alle kunder
Investeringsrådgivning	Alle kunder
Porteføljeforvaltning (fond-i-fond)	Alle kunder

DNB Asset Managements forvaltningsfilosofi

Håndtering av bærekraftrisiko

Forvaltningen i DNB Asset Management AS følger retningslinjer for ansvarlige investeringer. Alle selskaper vurderes i forhold til sosiale, miljømessige og etiske kriterier bygget på følgende sett med internasjonalt anerkjente retningslinjer og prinsipper for ansvarlige investeringer:

Internasjonale retningslinjer innebefatter FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, Ottawa-konvensjonen (internasjonal avtale mot antipersonellminer) og Konvensjonen mot klasevåpen.

Retningslinjene skal sikre at DNB Asset Management, på vegne av fond vi forvalter, ikke investerer i selskaper som bidrar til grove krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter, alvorlig miljøskade, uakseptable klimagassutslipp eller grov korrupsjon. Det investeres ikke i selskaper involvert i produksjon av tobakk, pornografi eller våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper.

Gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller konsolidert med enheter de kontrollerer vil få 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller vil basere 30 prosent. eller mer av sin virksomhet på termisk kull, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. Det skal i tillegg legges vekt på selskapenes fremtidsplaner, herunder eventuelle planer som vil redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder.

DNB Asset Management engasjerer seg i dialog med selskaper om spesifikke problemstillinger knyttet til bærekraft (ESG), eller for på generelt grunnlag å bidra til selskapenes bærekraftrelaterte prosesser, som ellers kan føre til dårligere resultater. Aktivt eierskap kan enten foregå direkte med selskaper, gjennom eksterne tjenesteleverandører eller på oppdrag eller i samarbeid med andre selskapsinvestorer.

Standarder for bærekraft er et viktig element i aktivt eierskap. Som en del av dette utvikler og publiserer DNB Asset Management forventningsdokumenter innen utvalgte bærekrafttemaer, som så brukes for å bidra til forbedring av standardene i markedet, og for å danne grunnlag for nærmere eierskapsdialog med enkeltselskaper.

Vår Standard for Ansvarlige Investeringer er tilgjengelig på dnbam.com: https://dnb-asset-management.s3.amazonaws.com/ESG-SRI-pdf/Standard-Ansvarlige-Investeringer-KL-godkjent-september_2019.pdf. Les mer om bærekraft i forvaltningen av fondet i vedlegget Informasjon om bærekrafthensyn i forvaltningen av fondet til dette prospektet.

Avkastning og risiko i verdipapirfond

Fondets avkastning

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

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

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

Fondets risiko

Verdien av andelene i et fond kan både stige og falle. Når man som andelseier innløser sine andeler i fondet, kan verdien på andelene være lavere enn det man betalte for dem. Fondets risikoprofil er sammensatt av en rekke faktorer, både knyttet til markedet som fondet investerer i, investeringene som fondet har foretatt og hvordan fondet administreres. De viktigste som angår fondet er er listet opp i oppsummeringen på den foregående siden i dette prospektet. På DNB Asset Managements og DNBs nettsider (henholdsvis www.dnbam.com og www.dnb.no/fond) presenteres oppdaterte mål på risikoen i fondet, beregnet med utangspunkt i historiske kurssvingninger.

Historiske kurssvingninger gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av hvordan fondets risikoprofil vil se ut fremover i tid. Fondets mål på risiko tar for eksempel ikke høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i markedet. Forvalter er ansvarlig for tilfredsstillende likviditetsstyring av fondets portefølje, for fortløpende overvåke risikoen i fondet og ved behov å sette inn nødvendige risikostyringstiltak i tråd med fondets investeringsmandat og investeringsrammer.

Bruk av derivater i forvaltningen av fondet

Den totale eksponering knyttet til derivater skal følge retningslinjer gitt i lov og forskrift samt fondets investeringsinstruks. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene. Fondets totale eksponering i derivater beregnes ved å summere markedsverdien av de underliggende eksponeringene.

Risiko forbundet med fondets egenskaper

Aktivaklassen som fondet tilhører: Fondet er et OBLIGASJONSFOND

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

Fondets investeringsprosess: Fondet er AKTIVT FORVALTET FOND

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

Det geografiske området som fondet investerer i: Fondet investerer i 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 utstedere med høy kredittkvalitet (INVESTMENT GRADE)

Investering i utstedere med høy kredittkvalitet er forbundet med lavere risiko enn utstedere med lav kredittkvalitet.

Eier- og selskapsstyringen i selskapene som fondet investerer i: BÆREKRAFTRISIKO 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 MOT VALUTASVINGNINGER

Sikring av fondets verdier mot valutasvingninger bidrar til relativt lavere risiko i fondet.

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

Ingen justering av fondskursen ved stor tegning/innløsningsflyt bidrar til relativt høyere risiko i fondet.

Risiko forbundet med forvaltningen av fondet

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

Iboende risiko for et slikt fond	Lav
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

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

Iboende risiko for et slikt fond	Moderat
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

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

Iboende risiko for et slikt fond	Moderat
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

KREDITTRISIKO: Utstederne av gjeldspapirene som fondet investerer i kan få problemer med å betjene sine låneforpliktelser.

Iboende risiko for et slikt fond	Moderat
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

RENTERISIKO: Fondets verdi kan bevege seg motsatt av endringer i rentenivået.

Iboende risiko for et slikt fond	Høy
Vurdert risiko i dette fondet	Høy

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

Iboende risiko for et slikt fond	Moderat
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

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

Iboende risiko for et slikt fond	Moderat
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

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

Iboende risiko for et slikt fond	Lav
Vurdert risiko i dette fondet	Lav

Fondets andelseiere

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

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

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

Tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i fondet kan gjøres ved å kontakte DNB Bank ASA eller andre distributører av fondet.

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

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

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

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

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

Fondets kostnader og verdiberegning

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

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

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

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

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

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

Regnskapsavslutning og årsrapport

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

Begrensninger i innløsningsretten

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

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

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

Sentrale ansvarsforhold

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

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

Endringer i fondet

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

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

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

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

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

Klagesaker

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

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

Skattemessige forhold

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

Rentefond

Med rentefond/obligasjonsfond menes i skattemessig sammenheng verdipapirfond hvor aksjeandelen i fondet utgjør mindre enn 20 %. DNBs rentefond er ikke eksponert i aksjer og har således ingen aksjeandel. Utdeling og realisasjon fra rentefond fond skattlegges som renteinntekt for både personlige investorer og selskapsinvestorer.

Skatteregler for fondet

Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger vil inngå i fondets skattemessige inntekt. Forvaltningshonorar er fradragsberettiget. Dersom et verdipapirfond kommer i skatteposisjon beskattes netto skattemessig inntekt i fondet med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond kan imidlertid kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne.

Ved årets slutt deler rentefond ut verdier som tilsvarer rentefondets skattepliktige resultat fra fondets renteinntekter og kursgevinster gjennom året. Denne avkastningen kommer til beskatning som renteinntekt for andelseier i henhold til gjeldende sats for alminnelig inntekt. Fondet har fradragsrett for utdelingen slik at beløpet ikke beskattes to ganger. Det oppstår således ikke skatteplikt på fondets hånd.

Verdipapirfond er ikke gjenstand for formuesbeskatning.

Personlige andelseiere med skatteplikt til Norge

Skatt på avkastning i rentefond: Utdeling fra rentefond skjer ved at andelseier får tildelt flere andeler i fondet (ikke utbetaling av kontanter). Fondets andelsverdi/kurs skrives ned med et beløp tilsvarende utdelingen. Andelseier vil dermed eie flere andeler pr. 1. januar, samtidig som verdien per andel er redusert fra dagen før. Samlet verdi av andelseiers rentefondsplasseringer er identisk før og etter tildelingen. Utdelingen beskattes som renteinntekt for andelseier i henhold til gjeldende sats for alminnelig inntekt.

Skatt på gevinst ved salg/innløsning av andeler i rentefond: Ved salg/innløsning av andeler i rentefond gjelder FIFU prinsippet. Dette innebærer at det er de andelene som ble kjøpt først som anses solgt først. Gevinst ved salg/innløsning settes lik differansen mellom det som ble betalt ved kjøp av andelen/tildelingskurs og kursen/ salgsvederlaget som mottas ved innløsning av andelen. Gevinster beskattes som alminnelig inntekt i henhold til de til enhver tid gjeldende satser. Tap er tilsvarende fradragsberettiget.

Rentefond/obligasjonsfond gir ikke rett til skjermingsfradrag.

Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue. Formuesverdien settes til andelsverdien (100 %) 1. januar i skattefastsettingsåret.

Selskapsinvestorer med skatteplikt til Norge

Med selskap menes i hovedsak aksjeselskap og selskaper som er likestilt med aksjeselskap. Dette kan være foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo.

Skatt på avkastning i rentefond: Utdeling fra rentefond skjer ved at andelseier får tildelt flere andeler i fondet (ikke utbetaling av kontanter). Fondets andelsverdi/kurs skrives ned med et beløp tilsvarende utdelingen. Andelseier vil dermed eie flere andeler pr. 1. januar, samtidig som verdien per andel er redusert fra dagen før. Samlet verdi av andelseiers rentefondsplasseringer er identisk før og etter tildelingen. Utdelingen beskattes som renteinntekt for andelseier i henhold til gjeldende sats for alminnelig inntekt.

Skatt på gevinst ved salg/innløsning av andeler i rentefond: Ved salg/innløsning av andeler i rentefond gjelder FIFU prinsippet. Dette innebærer at det er de andelene som ble kjøpt først som anses solgt først. Gevinst ved salg/innløsning settes lik differansen mellom det som ble betalt ved kjøp av andelen/tildelingskurs og kursen/ salgsvederlaget som mottas ved innløsning av andelen. Gevinster beskattes som alminnelig inntekt i henhold til de til enhver tid gjeldende satser. Tap er tilsvarende fradragsberettiget.

Selskaper 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 C. Molde Jensen og Tor Arne Hansen.

Ansattvalgte styremedlemmer: Kjetil Eriksen og Helene Hansteen.

Varamedlemmer i styret: Ole Fredrik Vartomten (andelseiervalgt), Henrik Bay Rian (aksjonærvalgt) og Håvard Bakketeig (ansattvalgt).

Samlet styrehonorar var NOK 563.000 for 2020.

Administrerende direktør

Administrerende direktør: Ola Melgård

Administrerende direktør mottar NOK 2.610.000,- i fast lønn med tillegg av resultatavhengig godtgjørelse.

Godtgjørelsesordning

Godtgjørelsesordningen i DNB Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes ut fra en markedsmessig vurdering, og den variable godtgjørelsen baseres dels på en helhetlig vurdering av den enkelte ansattes prestasjoner og dels på en matematisk beregning av oppnådd relativ avkastning for ansatte der dette er relevant. En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på https://www.dnb.no/privat/sparing-oginvestering/fond/dette-er-kapitalforvaltning.html. Papirkopi tilsendes kostnadsfritt på forespørsel.

Revisor

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

Utkontraktering av funksjoner

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

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

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

Informasjon om bærekraftshensyn

DNB Kredittobligasjon



DNB Kredittobligasjon

Informasjon om bærekraftshensyn i forvaltningen av fondet

Nedenfor presenteres informasjon om hvordan bærekraft hensyntas i forvaltningen av fondet
En avkrysset rute indikerer at kravet gjelder for fondet.

Fondet...

- ☐ har bærekraftige investeringer som formål
- ☑ **fremmer blant annet miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som formål**
- ☐ hensyntar bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene uten å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper eller ha bærekraftige investeringer som formål
- ☐ hensyntar ikke bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene

SFDR-klassifisering:

Artikkel 8

DNB Kredittobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som normalt investerer i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner.

Fondet følger DNBs Standard for Ansvarlige Investeringer og ivaretar at investeringene er i samsvar med internasjonale normer og standarder. DNBs Standard definerer hvilke produkter og tjenester vi ikke har toleranse for. Den skal også sikre at risiko og muligheter knyttet til bærekraft integreres og hensyntas i forvaltningen. I tillegg søker vi å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning gjennom aktivt eierskap.

ESG-data er integrert i porteføljestyringssystemene til forvalter, og brukes som en input i verdivurderinger, investeringsbeslutninger og porteføljekonstruksjon. ESG-data ligger til grunn når forvalter vurderer bærekraftsrisiko i sektorer og enkeltselskaper.

Bærekraftsrelaterte egenskaper som hensyntas i forvaltningen av fondet er knyttet til:

- ☑ Miljø (Environment): f.eks. virksomhetens innvirkning på klima, vann, avfall, avskoging, biologisk mangfold og andre miljøspørsmål.
- ☑ Sosiale forhold (Social): f.eks. forhold knyttet til datasikkerhet og personvern, produktsikkerhet, leverandørkjede, brudd på menneske-, arbeidstaker- og barns rettigheter.
- ☑ Virksomhetsstyring (Governance): f.eks. forhold knyttet til styresammensetning, godtgjørelse og avlønningsordninger, kvalitet på ledelse, skatt og korrupsjon.

Bærekraftsrisikoer som kan være relevant for fondets beslutninger om investering i enkeltselskaper er knyttet til, men ikke begrenset av, miljørisiko, sosial risiko og virkomhetsstyringsrisiko. Konsekvenser av bærekraftsrisiko er mange og varierer med blant annet risikotype, finansielle instrumenter, geografiske områder og sektorer. Vurderingen av sannsynlig innvirkning av bærekraftsrisiko på fondets avkastning vil derfor avhenge av hvilke selskaper og finansielle instrumenter som er inkludert i fondets portefølje til enhver tid. Bærekraftsrisiko kan føre til verdiendring på finansielle instrumenter, behov for tilførsel av kapital eller påvirke det enkelte selskaps evne til å betale utbytte eller betjene sine finansielle forpliktelser.

Fondet sikter på å unngå eller redusere bærekraftsrisiko gjennom å følge DNBs Konsernstandard for Ansvarlige Investeringer.

Mer informasjon om hvordan fondet håndterer bærekraftsrisiko, finnes på DNB Asset Managements nettsider, www.dnbam.com eller i DNBs Konsernstandard for Ansvarlige Investeringer og i DNB Asset Managements retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko.

Hensyn til negative bærekraftseffekter

Tar fondet hensyn til investeringenes negative bærekraftseffekter (Principal Adverse Impacts)?

☑ Ja

Ved å følge DNBs Konsernstandard for Ansvarlige Investeringer søker fondet å unngå å bidra til brudd på menneskerettigheter eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, vesentlig miljøskade og andre aktiviteter som i henhold til standarden er uetiske og/eller ikke bærekraftige.

Mer informasjon om hvordan vi hensyntar negative bærekraftseffekter finnes i DNB Asset Managements erklæring om negative bærekraftseffekter.

Måling av fondets bærekraftsprestasjon

For å måle fondets bærekraftsprestasjon ser vi på fondets ESG-score.

Eksterne kilder som måler bærekraftsindikatorer

For å minimere bærekraftsrisikoen i fondet innhenter vi, i tillegg til egne vurderinger og analyser, informasjon fra en rekke eksterne kilder, inkludert:

- MSCI ESG Research: måler eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av miljø-, sosiale- og virksomhetsstyringsrisikoer
- MSCI ESG Business Involvement Screening Research: aktivitetsbasert screening av selskaper
- Sustainalytics: normbasert screening og analyse
- Karbonintensitet (MSCI ESG Research/egne estimater): måler fondets eksponering mot karbonintensive selskap (Scope 1- og 2-utslipp i henhold til The Greenhouse Gas Protocol)
- Bloomberg: beregner selskapers taksonomirelevante aktiviteter (merk at vi supplerer med informasjon fra meglerhus og eksterne analysehus der vi mangler data fra Bloomberg)

Merk at dekningen av ESG- og karbondata i det norske rentemarkedet er lav. Forvalter gjør dermed i stor grad egne vurderinger og analyser for å måle fondets bærekraftsegenskaper. I 2019 startet DNB Asset Management arbeidet med å forbedre den relativt lave dekningen av ESG-data for renteutstedere i Norge og Norden. Vi har utviklet vårt eget ESG-rammeverk for å vurdere selskaper og har foretatt innsamling av data direkte fra utstedere. ESG-integrasjonsprosjektet ble ferdigstilt i 2020, og har omfattet obligasjonsutstedere i norsk bank-,

kraftforsyning- og eiendomssektor. Gjennom rammeverket søker vi å integrere vesentlige risikofaktorer og muligheter innen miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG-faktorer) i kredittanalyser og investeringsbeslutninger på en mer systematisk måte enn tidligere.

Referanseindeks for å måle bærekraftsprestasjon

- ☐ Fondet bruker en bærekraftstilpasset referanseindeks for å måle fondets prestasjon mot relevante bærekraftsegenskaper

Fondets referanseindeks er NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK UH. Indeksen er ikke sammensatt på bakgrunn av de spesifikke miljømessige eller sosiale egenskapene som hensyntas i forvaltningen av fondet.

Virkemidler som brukes til å fremme bærekraft

Fondet bruker følgende virkemidler for å integrere bærekraftsrisiko og fremme relevante bærekraftsegenskaper i forvaltningen:

- ☑ Fondet følger internasjonale normer og standarder
- ☑ Fondet velger bort
- ☐ Fondet velger inn
- ☑ Fondet påvirker

Internasjonale normer og standarder

Fondets investeringer vurderes i forhold til sosiale, miljømessige og etiske kriterier basert på følgende internasjonalt anerkjente normer og standarder:

- FNs Global Compact
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- FNs veiledende prinsipper for selskapsstyring og menneskerettigheter
- Ottawa-konvensjonen (internasjonal avtale om forbud mot antipersonellminer)
- Konvensjonen om klaseammunisjon
- Task force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- The Norwegian Corporate Governance Board (NUES)

Fondet investerer ikke i selskaper som unnlater å iverksette tiltak for å avhjelpe identifiserte problemer, eller hvor fondet anser at selskapene ikke vil rette opp problemer innenfor periode DNB Asset Management anser som rimelig i det enkelte tilfelle.

Fondet velger bort (negativ screening)

Fondet ekskluderer selskaper involvert i:

- ☑ Klasevåpen og antipersonellminer
- ☑ Kjemiske og biologiske våpen
- ☑ Atomvåpen
- ☑ Tobakk (produksjon)
- ☑ Cannabis for rekreasjonsbruk
- ☑ Pornografi (produksjon)
- ☑ Kullbasert kraftproduksjon og gruvedrift[1]
- ☐ Konvensjonelle våpen
- ☐ Kommersiell pengespillvirksomhet
- ☐ Alkohol (produksjon)
- ☐ Fossile drivstoff (olje, gass, kull)

- Blant annet ekskluderes selskaper med høyt klimagassavtrykk (over 3000 tCO2e/USDm omsetning)

☐ Annet

Selskap kan ekskluderes fra investeringsuniverset dersom det er en risiko for at selskapet bidrar til eller er ansvarlig for:

- alvorlige eller systematiske brudd på menneskerettighetene, slik som drap, tortur, frihetsberøvelse, tvangsarbeid, utnyttelse av barn herunder barnearbeid
- alvorlige brudd på individuelle rettigheter i kriger eller konfliktsituasjoner
- alvorlige brudd på grunnleggende arbeidsrettigheter
- alvorlig skade på miljøet
- handlinger eller unnlatelser som på samlet virksomhetsnivå fører til uakseptable klimagassutslipp
- alvorlig korrupsjon
- andre spesielt kritiske brudd på grunnleggende etiske normer

Ytterligere informasjon om DNB Asset Managements eksklusjonskriterier og liste over selskaper som er ekskludert fra alle våre fonds investeringsunivers finner du på https://dnbam.com/en/responsible-investments/guidelines-and-exclusions.

[1] [2] 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, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. 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.

Fondet påvirker (aktivt eierskap)

DNB Asset Management utøver aktivt eierskap på vegne av fondet for å påvirke selskaper i en positiv retning, herunder:

☑ Uttrykker tydelige standarder i møte med selskaper
☑ Direkte dialog med selskaper
☑ Dialog gjennom eksterne tjenesteleverandører eller konsulenter
☑ Dialog sammen med andre selskapsinvestorer
☐ Stemmegivning på generalforsamling

Standardsetting er en viktig del av aktivt eierskap. Vi utvikler og publiserer derfor forventningsdokumenter innen utvalgte fokusområder. Dokumentene brukes for å bidra til forbedring av standardene i markedet, og for å danne grunnlag for nærmere eierskapsdialog med enkeltselskaper.

DNB Asset Management engasjerer seg i dialog med selskaper. Dialogen kan omhandle spesifikke problemstillinger knyttet til ESG, eller på generelt grunnlag bidra til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter

De underliggende investeringene til dette fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter (EU-taksonomien).

Definisjoner

ESG-score: Environmental, Social and Governance (ESG)-score graderer selskap på en skala fra 1 - 10 etter hvor godt selskapet håndterer risiko og muligheter knyttet til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring. Graderingen er basert på markedsdata fra MSCI, og er en vurdering av selskapets evne til å tilfredsstille internasjonale, allment aksepterte og målbare normer for bærekraft. Der vi manger ekstern ESG-scoring, gjør vi egne vurderinger og analyser, og vi foretar intern ESG-scoring av de enkelte selskapene i tilfeller der dette er hensiktsmessig. Fondets ESG-score beregnes som et vektet gjennomsnitt av ESG-score til selskapene i porteføljen.

Karbonintensitet: viser et selskaps klimagassutslipp i forhold til intensiteten til et relevant produksjonstall, aktivitet eller et annet normaliserende tall, som inntekt eller antall ansatte. I DNB AM ser vi ofte på et selskaps klimagassutslipp i forhold til inntekten til selskapet for å lettere kunne sammenligne innen og mellom bransjer. Dette er også markedsstandard. Selskapers karbonintensitet måles ved antall tonn utslipp av CO2-ekvivalenter per million amerikanske dollar (USD) i omsetning. Dette består per i dag av Scope 1- og 2-utslipp. Scope 3-utslipp inkluderes i dag ikke på grunn av manglende data, men vil trolig inkluderes i fremtiden.

Fondets karbonintensitet (WACI): fondets karbonintensitet måles ved antall tonn utslipp CO2-ekvivalenter per million amerikanske dollar (USD) i omsetning, og viser fondets gjennomsnittlige karbonintensitet. Fondets karbonintensitet er summen av selskapenes utslipp justert for selskapets vekt i porteføljen. Dette kalles Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

CO2-ekvivalenter (CO2e): Standardenheten for klimagasser. Viser hvor stort utslippet av klimagasser er omregnet i CO2-enheter. Dette gjelder for eksempel gasser som metan (CH4), lystgass (N2O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF6), som alle bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. Disse regnes om til CO2-verdier for å lettere kunne sammenlignes.

Klassifisering av ulike typer klimagassutslipp*:

Scope 1-utslipp:	direkte utslipp fra selskapenes egen virksomhet.
Scope 2-utslipp:	indirekte utslipp fra selskapenes kjøp av energi.
Scope 3-utslipp:	utslipp knyttet til opp- og nedstrømsaktiviteter i verdikjeden til selskapenes produkter og tjenester.

*I henhold til The Greenhouse Gas Protocol.

Disclaimer

Although DNB Asset Management's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



Vedtekter for Verdipapirfondet
DNB Kredittobligasjon

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet DNB Kredittobligasjon 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 obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Fondets investeringsmandat er nærmere beskrevet i prospektet.

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

3.2 Generelt om investeringsområde

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

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

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

☒ ja ☐ nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

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

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

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler: ☒ ja ☐ nei

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

☒ ja ☐ nei

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

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

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

   ☒ ja ☐ nei

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

   ☒ ja ☐ nei

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

   ☒ ja ☐ nei

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

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, tredje og fjerde ledd.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl § 6-6 annet ledd nr 3, og som er utstedt eller garantert av en EØS stat (Norge, Sverige, Danmark, Finland, Island, Estland, Litauen, Latvia, Tyskland, Østerrike, Nederland, Belgia, Frankrike, Spania, Italia, Luxembourg, Slovakia, Tsjekkia, Storbritannia, Irland, Portugal, Polen), en EØS stats lokale offentlige myndigheter, et tredjeland (Sveits, Japan, Canada, USA) eller av en offentlig internasjonal organisasjon (IBRD (International Bank of Reconstruction and Development) , EIB (European Investment Bank), NIB (Nordic Investment Bank), EBRD (European Bank for Reconstruction and Development) der EØS-stater deltar. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

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 til andelseierne. Det utdeles utbytte som renteinntekter. Utbytte utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per 31.12.

§ 5 Kostnader

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

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

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.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Valuta	Forvaltningsgodtgjørelse
A	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,20 %.
B	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,10 %.
C	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,07 %.
D	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,18 %.
E	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,14 %.
F	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,09 %.
G	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,08 %.
H	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,07 %.
L	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,05 %.
N	NOK	Fast forvaltningsgodtgjørelse inntil 0,20 %.

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

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

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,20 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.

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 0,10 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 0,07 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 0,18 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

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

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,14 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

Andelsklasse F
Andelsklassen er åpen for investorer som investerer direkte gjennom forvaltningsselskapet og som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 000 000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,09 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

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

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,08 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen er medregnet fast forvaltningsgodtgjørelse belastet i eventuelle underfond som fondet plasserer sine midler i.

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

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 0,07 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 0,05 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 0,20 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.