

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

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

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsformål?



Ja



Nei



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



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



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



Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%



Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



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



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



med et sosialt mål



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

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

Egenskapene som fremmes av Fondet, gjennom å være et tilføringsfond til DNB PE XII (Mottakerfondet), kan beskrives som følger:

- Ansvarlige PE-fondsforvaltere: DNB Asset Management Private Equity ("DAM PE") vil streve etter å investere med ansvarlige PE-fondsforvaltere som tar hensyn til ESG-faktorer i sine investeringsbeslutninger og under sitt aktive eierskap, samt fremme en kultur for åpenhet og ansvarlighet omkring ESG-faktorer.
- Miljøegenskaper som inkluderer reduksjon av klimagassutslipp
- Sosiale egenskaper som inkluderer arbeidsrettigheter, menneskerettigheter, folkehelse, inkluderende sysselsetting, samfunnsengasjement og ansvarlighet i verdikjeden.



DAM PE er forvalter for Fondet og porteføljeforvalter for Mottakerfondet. Miljømessige og sosiale (E/S) egenskaper fremmes ved å investere i tråd med DNB Gruppens instruks for ansvarlige investeringer («Gruppeinstruksen»). Mottakerfondet investerer ikke i selskaper som har en stor del av inntektene sine 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. Mottakerfondet ekskluderer selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi.

Det er ikke angitt noen referanseindeks for å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som Fondet fremmer.

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

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

Indikatorer som brukes for å måle oppnåelsen av egenskapene som Fondet fremmer, gjennom sin investering i Mottakerfondet, inkluderer:

- Prosentvis andel PE-fondsforvaltere som er medlem av UN PRI.
- Prosentvis andel PE-fondsforvaltere som møter DAM PE sin Standard for Ansvarlige Investeringsforvaltere (som definert nedenfor)

Indikatorene som brukes for å måle Mottakerfondets, og dermed også Fondets, oppnåelse av miljømessige og sosiale egenskapene for PE-fondsforvaltere sine underliggende porteføljeselskaper inkluderer:

- Prosentvis andel av Fondets NAV som er i selskaper som får en stor del av sin inntekter fra utvinning av oljesand og/eller termisk kull eller baserer en stor del av sin virksomhet på termisk kull
- Prosentvis andel av Fondets NAV som er i selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen
- Prosentvis andel av Fondets NAV som er i selskaper som produserer cannabis til rusformål
- Prosentvis andel av Fondets NAV som er i selskaper som produserer tobakk
- Prosentvis andel av Fondets NAV som er i selskaper som produserer 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 en minimumsandel av 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 sosiale bærekraftige investeringsmålene?**

Ikke relevant.

— **Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsrisikofaktorer?**

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?**

Ikke relevant.

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

EU's 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 EU's 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.

Enhver annen bærekraftig investering må heller ikke vesentlig skade noen miljømessige eller sosiale mål.



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

Ja

Nei

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondet skal investere all tilgjengelig kapital i Mottakerfondet.

Mottakerfondet skal søke å investere i rundt 10 PE-fond ved å gjøre primære investeringer med mulighet for enkelte sekundære investeringer. Mottakerfondet vil primært fokusere på investeringsmuligheter med et geografisk hovedfokus innenfor Vest-Europa og/eller Nord-Amerika. Mottakerfondet kan investere i alle typer PE-fond, både sektorspesifikke og såkalte generalistfond.

Følgende investeringsrestriksjoner gjelder for Mottakerfondet:

- i. Ikke mer enn 25 % av samlede kommitteringer kan investors i ett enkelt PE-fond;
- ii. Mottakerfondet skal ikke eie mer enn 10 % av ett enkelt PE-fond; og
- iii. Mottakerfondet skal ha investeringer i minimum 5 PE-fond ved utløpet av investeringsperioden.



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

Integrering av miljømessige, sosiale og styringsmessige risikofaktorer i beslutningsprosessen for investeringer er en del av vår forvaltningsplikt overfor kunder og interessenter. Som en ansvarlig investor med et langsiktig perspektiv, sikter vi mot å levere høye, langsiktige avkastninger, til et akseptabelt risikonivå. DAM PE, som forvalter for Fondet og porteføljeforvalter for Mottakerfondet, vil streve etter å investere med ansvarlige PE-fondsforvaltere som tar hensyn til ESG-faktorer i sine investeringsbeslutninger og under sitt aktive eierskap. En bærekraftighetsrisikovurdering utføres på PE-fondsforvalternivå før en fondsinvestering gjøres. Som investor («limited partner») i PE-fond, vil DAM PE ikke være i stand til å utøve direkte innflytelse gjennom eierskapsrettigheter på den underliggende porteføljen av eiendeler i et PE-fond, og vil derfor måtte stole på PE-fondsforvalteren og dennes håndtering av aktivt eierskap i sin portefølje. Det er derfor av stor betydning å vurdere og være komfortabel med hver PE-fondsforvalters tilnærming og sikre overholdelse av DAM PE's og Fondets krav til ESG før investering.

DAM PE har etablert et ESG-vurderingsrammeverk ("DAM PE's Standard for Ansvarlige Investeringsforvaltere") sammen med DNB Asset Management Responsible Investment Team ("DAM RI Team") som brukes som et verktøy for å evaluere nivået av ESG-integrasjon. ESG-vurderingsrammeverket er basert på ILPA sitt ESG-vurderingsrammeverk og er tilpasset DAM PE's integrering av ESG. Rammeverket inkluderer komponenter som anses som viktige for beslutningsprosessen for DAM PE, inkludert

- i. God ESG-tilnærming og retningslinjer, og kontraktmessige forpliktelser til ESG
- ii. Å ha på plass rutiner for å sikre god styringspraksis
- iii. Åpenhet til investorene, inkludert ESG-rapportering
- iv. ESG-integrasjon i investeringsprosessen
- v. Å ha på plass prosedyrer for sanksjonsscreening

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

● **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?**

Mottakerfondet, og dermed også Fondet, oppnår, hver av de ovennevnte miljømessige og sosiale egenskapene ved å anvende følgende bindende elementer i investeringsstrategien:

- Hver PE-fondsforvalter vil bli evaluerte mot DAM PE's Standard for Ansvarlige Investeringsforvaltere.
- Mottakerfondet vil ikke investere i selskaper som får 30 prosent eller mer av sin inntekt fra utvinning av oljesand, samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sin inntekt fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kul.¹
- Mottakerfondet skal ikke investere i selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen.²
- Mottakerfondet ekskluderer selskaper som produserer pornografi, tobakk eller cannabis til rekreasjonsbruk.

For å sikre overholdelse av Gruppeinstruksen og de bindende elementene nevnt ovenfor, utfører DAM PE (i) en ESG-vurdering av hver PE-fondsforvalter før investering, (ii) screener hvert porteføljeselskap før investering, og (iii) overvåker porteføljen gjennom eierskapet ved ukentlig screening, direkte dialog med PE-fondsforvalterne og gjennomgang av mottatte rapporter fra PE-fondene. I tillegg vil DAM PE søke å inngå en bilateral sidebrevavtale med hver PE-fondsforvalter, hvor de bindende elementene relatert til Gruppeinstruksen fremheves.

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

Ikke relevant.

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

Fondet vil investere i Mottakerfondet som vil være investor («limited partner») i ulike PE-fond. DAM PE vil derfor ikke være i stand til å utøve direkte innflytelse gjennom eierskapsrettigheter på den underliggende porteføljen av eiendeler i et PE-fond, og vil derfor måtte stole på PE-fondsforvalteren og dennes håndtering av aktivt eierskap i sin portefølje av eiendeler. Det er derfor av stor betydning å vurdere og være komfortabel med hver PE-fondsforvalters gode styringspraksiser før investering. Denne vurderingen utføres

¹ I tillegg kan selskaper med en årlig utvinning på mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra (forbrenning av) termisk kull bli ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon. Unntak kan gjøres for selskaper som anses å være i overgang, basert på fremtidsrettede vurderinger av selskapene, inkludert eventuelle planer som vil endre nivået av utvinning av eller kraftkapasitet knyttet til termisk kull og/eller redusere andelen inntekt eller virksomhet knyttet til oljesand eller termisk kull og/eller øke andelen inntekt eller virksomhet knyttet til fornybare energikilder..

² Mottakerfondet vil ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i Minekonvensjonen og Konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (nukleære eller atomvåpen, biologiske og kjemiske våpen). Det samme gjelder for ikke-påvisbare fragmenter, brannvåpen og blendende laservåpen. Merk at listen ovenfor ikke er uttømmende.

for hver PE-fondsforvalter som en del av ESG-vurderingsrammeverket som vist til over. Hvis det under en slik vurdering anses at en PE-fondsforvalter ikke har gode styringspraksiser på plass, vil DAM PE avstå fra å gjøre investeringen.

Etter investering blir alle porteføljeselskaper screenet på ukentlig basis for varsler gjennom en global nyhets- og dataplattform for å følge opp potensielle risikoer og hendelser som kan tyde på at PE-fondsforvalteren og/eller dets porteføljeselskaper ikke følger gode styringspraksiser. Eventuelle slike identifiserte materielle risikoer eller hendelser vil bli fulgt opp av DAM PE, og hvis det anses som nødvendig, vil DAM PE, på vegne av Mottakerfondet (og dermed også Fondet), søke å selge sin eierandel i et slikt PE-fond hvis slik risiko eller hendelse ikke blir rettet opp.

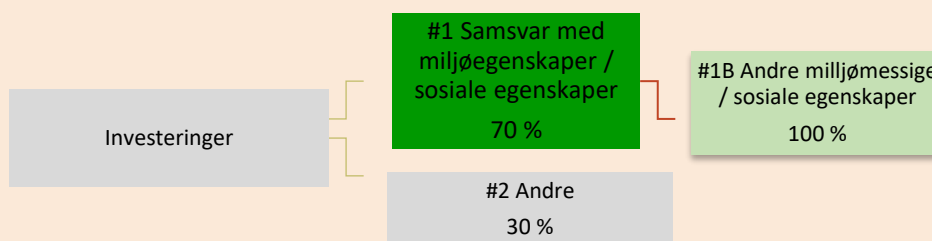


Fordeling av eiendeler

beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for det finansielle produktet?

Mottakerfondet har som mål at en minimumsandel på 70% av Mottakerfondets nettoformue (NAV) skal brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av Fondet og Mottakerfondet (#1 Samsvarer med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). Resten av Mottakerfondet (#2 Andre) kan investeres i investeringer der PE-fondsforvalteren er vurdert til ikke å møte forventningene som er fastsatt i DAM PE's Standard for Ansvarlige Investeringsforvaltere, og kan også omfatte eiendeler som brukes til sikrings- og likviditetsformål.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

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

● Hvordan oppnår bruken av derivater de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Ikke relevant.

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,

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

- **driftsutgifter** (OpEx) som gjen-speiler grønn drifts-virksomhet i foretak som det er investert i.



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

For å samsvare med EUs taksonomi, inkluderer kriteriene til **fossilt brensel** begrensninger i utslipp og krav om å bytte til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene Omfattende håndteringsregler tilknyttet sikkerhet og avfall.

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.

Mottakerfondet (og Fondet) fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til SFDR artikkel 8, men tar ikke aktivt sikte på å gjøre bærekraftige investeringer. Derfor forventes det at 0 % av Fondets investeringer vil være i samsvar med EUs taksonomi.

Vil det finansielle produktet investere i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft i samsvar med EUs taksonomi?

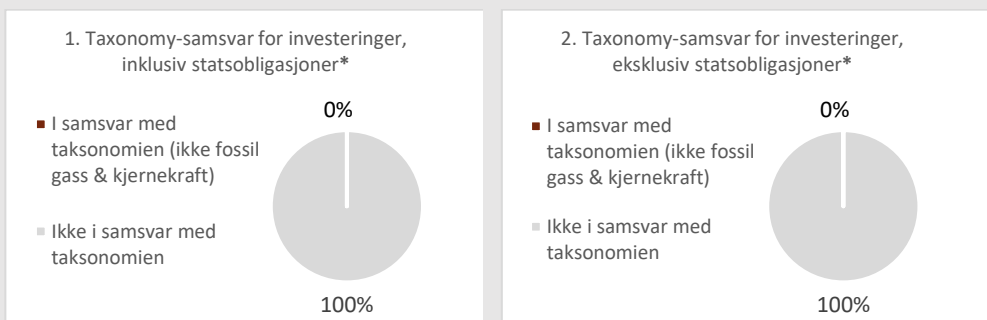
Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

De to grafene nedenfor viser i grønt den minste prosentandelen av investeringer som er på linje med EUs taksonomi. Ettersom det ikke er noen passende måte å avgjøre hvorvidt statsobligasjoner er på linje med EUs taksonomi, viser den første grafen hvordan dette samsvarer i forhold til alle investeringene til det finansielle produktet, inkludert statsobligasjoner, mens den andre grafen viser kun hvordan dette samsvarer i forhold til det finansielle produktets investeringer i annet enn statsobligasjoner.



* I disse diagrammer omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvilken minsteandel utgjorde investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Mottakerfondet (eller Fondet) fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men forplikter seg ikke til en minimumsandel av bærekraftige investeringer innenfor et miljømål i samsvar med EUs taksonomi, inkludert i overgangsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter. Mottakerfondet (eller Fondet) planlegger ikke å investere i aktiviteter knyttet til fossil gass/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi.



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

Mottakerfondet (eller Fondet) forplikter seg ikke til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi.



Hvilken minsteandel utgjorde sosialt bærekraftige investeringer??

Mottakerfondet (eller Fondet) forplikter seg ikke til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et sosialt mål.



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



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

Kategorien «#2 Andre» vil inkludere investeringer i Mottakerfondet der PE-fondsforvalteren er vurdert til ikke å møte DAM PE's Standard for Ansvarlige Investeringsforvaltere. Imidlertid må alle investeringer følge de minimumssikkerhetstiltakene som innebærer å møte investeringsrestriksjonene knyttet til kull, oljesand, kontroversielle våpen, tobakk og cannabis som er ytterligere forklart ovenfor. I tillegg må alle investeringer møte DAM PE's minimumsforventninger til styringspraksis som er verifisert gjennom due diligence-prosedyrene forklart ovenfor. Kategorien «#2 Andre» inkl. kontanter og derivater, og kan også omfatte eiendeler som brukes til sikrings- og likviditetsformål.



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

Ikke relevant.

- **Hvordan blir det sikret at referanseverdien løpende er i samsvar med hver av de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

Ikke relevant.

- **Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?**

Ikke relevant.

- **Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant bred markedsindeks?**

Ikke relevant.

- **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**

Ikke relevant.

Referansereferanser
er indekser for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller sosiale egenskapene de fremmer.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

- Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på DAM PE sin hjemmeside: [Private Equity | Our solutions | DNB Asset Management](#)