

1. **Fondsname:**  
Carlson Fund - DnB NOR Renewable Energy
2. **Fondsgesellschaft:**  
Carlson Fund Management Company S.A.  
(Part of DnB NOR Asset Management)
3. **Depotbank:**  
CACEIS Bank Luxembourg
4. **Fondsmanager (Name, Vorname, Telefon, Mail):**  
Jon Sigurdson, Christian Rom und Per-Henrik Græsberg  
  
Ansprechpartner:  
Mike Judith -Vice President-  
Mobil: +352 621 289979  
E-Mail: mike.judith@dnbnor.com
5. **Währung:**  
EUR
6. **Erstmission:**  
1,000 EUR
7. **Art des Fonds:**  
Aktienfonds
8. **Fragen für alle Anteilklassen des Fonds:**
  - 8.1 **WKN / ISIN:**  
A0MWAL / LU0302296149
  - 8.2 **Typ (thesaurierend/ausschüttend):**  
thesaurierend
  - 8.3 **Ausgabeaufschlag in Prozent:**  
max 5%
  - 8.4 **Verwaltungsgebühr in Prozent:**  
1,5% p.a.
  - 8.5 **Total Expense Ratio (TER; Gesamtkostenquote; die TER erfasst die jährlichen Kosten des Fonds):**  
1,76% (2009 exkl. Performance fee) 5,37% (2009 inkl. Performance fee)
  - 8.6 **Portfolio-Turnover-Rate (PTR; Umschlagsrate; die PTR ist gleich 100 Prozent, wenn das Portfolio des Fonds ein Mal im Jahr umgeschlagen wird.):**  
  
**2009:**  
Käufe: 241% des durchschnittlich erworbenen Fondsvolumens  
Verkäufe: 172% des durchschnittlich erworbenen Fondsvolumens  
Insgesamt: 413%

**2010 (Stand September 2010)**

(Daten sind nicht annualisiert, berücksichtigen aber sämtliche Käufe/Verkäufe auf Grundlage des durchschnittlichen Fondsvermögens)

Käufe: 98%

Verkäufe: 114%

Insgesamt: 212%

**8.7 Mindestanlagesumme:** Nein

**8.8 Sparplan möglich (Mindestsumme)?:** Ja

**8.9 Vermögenswirksame Leistungen möglich?:** k.a.

**9. Fondsvolumen (Stand Anfang [1.1.], Mitte [30.6.] und Ende [31.12.] letzten Jahres):**

Fondspositionen			Berichtsdatum	31.12.2009	Werte in EUR		
Fonds-kennziffer	Fondsbezeichnung	Fonds-ISIN	Aktien gesamt	Nettoinventarwert pro Aktie	Fonds-währung	Positionen in EUR	Nettoinventarwert mit Stand:
64114	CARLSON FD DNB NOR RENEW ENER	LU0302296149	463.432,8740	87,549500	EUR	40.573.316,402	31.12.2009
Fonds insgesamt:					40.573.316,402		

Fondspositionen			Berichtsdatum	01.01.2010	Werte in EUR		
Fonds-kennziffer	Fondsbezeichnung	Fonds-ISIN	Aktien gesamt	Nettoinventarwert pro Aktie	Fonds-währung	Positionen in EUR	Nettoinventarwert mit Stand:
64114	CARLSON FD DNB NOR RENEW ENER	LU0302296149	463.432,8740	87,549500	EUR	40.573.316,402	31.12.2009
Fonds insgesamt:					40.573.316,402		

Fondspositionen			Berichtsdatum	30.06.2010	Werte in EUR		
Fonds-kennziffer	Fondsbezeichnung	Fonds-ISIN	Aktien gesamt	Nettoinventarwert pro Aktie	Fonds-währung	Positionen in EUR	Nettoinventarwert mit Stand:
64114	CARLSON FD DNB NOR RENEW ENER	LU0302296149	407.128,6383	83,290600	EUR	33.909988,561	30.06.2010
Fonds insgesamt:					33.909.988,561		

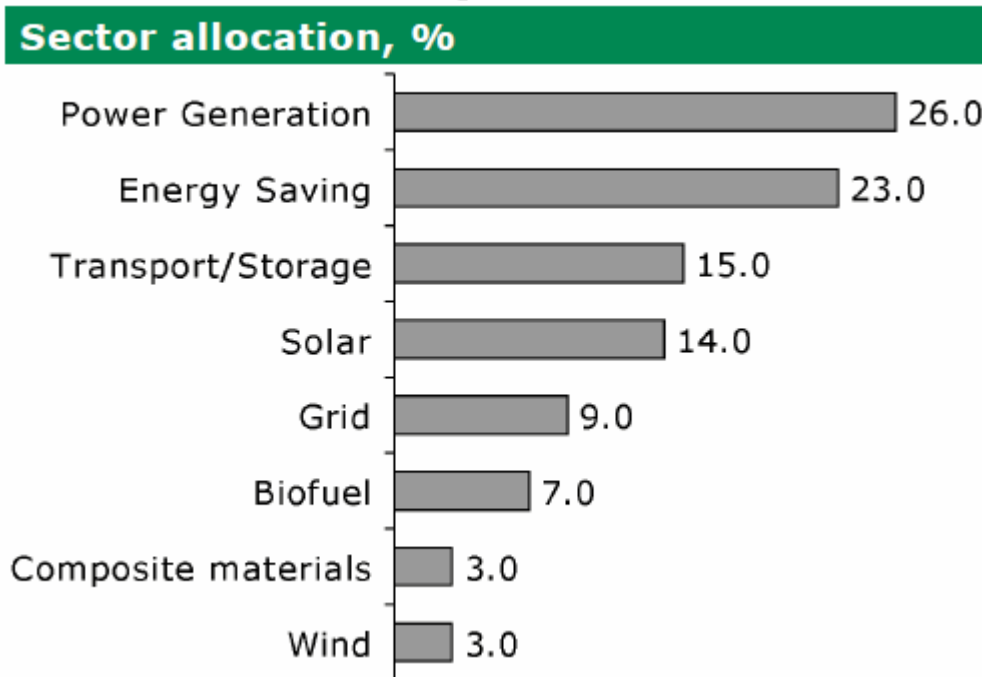
Fondspositionen			Berichtsdatum	31.12.2010	Werte in EUR		
Fonds-kennziffer	Fondsbezeichnung	Fonds-ISIN	Aktien gesamt	Nettoinventarwert pro Aktie	Fonds-währung	Positionen in EUR	Nettoinventarwert mit Stand:
64114	CARLSON FD DNB NOR RENEW ENER	LU0302296149	404.733,296	94,8550	EUR	38.391.020,500	31.12.2010
Fonds insgesamt:					38.391.020,500		

10. **Prozentuale Entwicklung seit Auflage:**
11. **Kurs 1.1.2009:**  
02.01.2010\* - 54,257 EUR  
(\*01.01.2010 kein NAV berechnet)
12. **Kurs 1.1.2010:**  
04.01.2010\* – 88,004 EUR  
(\*01.01.2010-03.01.2010 kein NAV berechnet)  
  
**Kurs 3.1.2010:**  
03.01.2010\* – 95,320 EUR  
(\*01.01.2010-02.01.2010 kein NAV berechnet)
13. **Sharpe Ratio 2009:**  
2,19 (Benchmark 1,20)
- 14: **Sharpe Ratio 2010:**  
0,46 (Benchmark -0,57)
15. **Mittelzufluss 2009 (1.1. - 31.12.):**  
Nettozuflüsse im laufenden Jahr: 20.542.439 EUR
16. **Mittelzufluss 2010 (1.1. - 31.12.):**  
Nettoabflüsse im laufenden Jahr: -5.016.414 EUR
17. **Zehn größte Positionen zum Stichtag 31.12.2010 in Prozent (Wenn möglich, bitte über das gesamte Portfolio informieren. Wir veröffentlichen nur die zehn größten Positionen):**

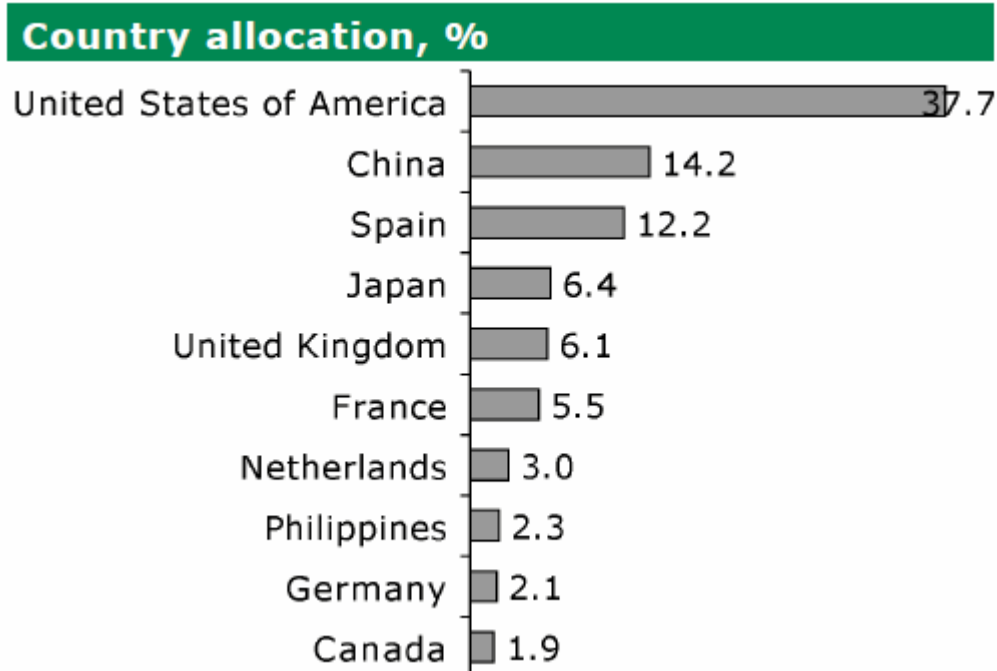
### Top ten holdings, %

Iberdrola Renovables SA	ES	4.5
General Cable Corp	US	4.3
GT Solar International Inc	US	4.1
LSB Industries Inc	US	3.6
Telvent GIT SA	ES	3.6
SIG PLC	GB	3.4
Abengoa SA	ES	3.2
Aisin Seiki	JP	3.0
AMG Advanced Metallurgical Group	NL	3.0
Fuel Tech Inc	US	3.0

18. Branchenaufteilung zum 31.12.2010 in Prozent (siehe Factsheet im Anhang):



19. Länderaufteilung zum 31.12.2010 in Prozent (siehe Factsheet im Anhang):



20. Hat der Fonds einen regionalen Anlageschwerpunkt? (z.B. Europa, Asien oder Welt?): Nein

**21. Anlagestrategie (bis zu 1.500 Zeichen):**

Der Fonds konzentriert sich vornehmlich auf die Erzielung langfristigen Kapitalwachstums bei gleichzeitigem Kapitalschutz. Dazu investiert er in Unternehmen aus dem Bereich erneuerbare Energien.

Portfoliomanager: Wir konzentrieren uns ausschließlich auf die Bottom-Up-Wertpapierselektion und stützen uns bei allen Anlageentscheidungen auf ein umfassendes Research. Dieser Aktienauswahlprozess ist auch für die Generierung von Alpha verantwortlich.

Wir versuchen stets, in die richtigen Aktien zu investieren. Diesen Prozess begleiten wir durch sorgfältiges Risikomanagement und stellen auch sicher, dass wir keine unbeabsichtigten Branchen- oder Länderrisiken eingehen.

Die Unternehmen unseres Anlageuniversums unterscheiden sich sehr stark, so dass wir bei unseren Analysen diverse Ansätze und Modelle verwenden müssen. Nach unserer Meinung existiert keine "universell einsetzbare Methode", um in diesen sich entwickelnden und oftmals noch im Anfangsstadium befindlichen Branchen gute Anlagemöglichkeiten zu identifizieren.

Wann immer wir Aktien analysieren, behalten wir die Wettbewerbs-, Unternehmens- und Branchennachrichten und -informationen genau im Blick. Wir suchen nach Hinweisen auf mögliche Trendveränderungen und Abweichungen von unserer ursprünglichen Bewertung. Dazu verwenden wir unterschiedliche externe Quellen, so z.B. Analystenberichte, direkte Gespräche mit Analysten, Brokern und Unternehmensvertretern sowie Branchenveranstaltungen, -publikationen und -zeitschriften.

Unser Anlagezeitpunkt orientiert sich häufig an der Rückkehr zum Mittelwert. Grundsätzlich halten wir es jedoch für wichtig, die Gründe für die unter- oder überdurchschnittliche Entwicklung einer Aktie zu analysieren, da diese häufig Hinweise auf eine effektive Trendveränderung geben. Der günstigste Anlagezeitpunkt ist unserer Erfahrung nach oft die Stärke oder Schwäche einer Aktie gegenüber kurzfristigen Entwicklungen, die wir lediglich als "short-term Noise" ansehen.

**22. Anlagekriterien (ökologisch, wirtschaftlich und sozial) mit**

**22.1 negativen Anlagekriterien (Gründe für den Ausschluss von Unternehmen, bitte möglichst genau):**

Wir investieren nicht in Unternehmen der Ölbranche. Das Anlageuniversum des Fonds ist das Ergebnis einer positiven Vorauswahl. Detaillierte Informationen zur negativen Vorauswahl finden Sie in der Antwort zu Frage 31.

**Unsere ethischen Anlageprinzipien orientieren sich an den folgenden drei Richtlinien:**

- Ausübung der Eigentumsrechte zur Förderung langfristiger Finanzerträge auf Grundlage der UN Global Compact- und der OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen
- Ausschluss von Unternehmen aus dem Anlageuniversum, wenn sie entweder selbst oder über ihre Tochterunternehmen:
  - Waffen produzieren, die bei normaler Anwendung grundlegende humanitäre Prinzipien verletzen (gegen Personen gerichtete Minen, Streuwaffen, Massenvernichtungswaffen),
  - Tabak produzieren oder
  - Pornographie herstellen.

- Ausschluss von Unternehmen aus dem Anlageuniversum, wenn nach unserer Evaluation ein nicht vertretbares Risiko besteht, dass die Unternehmen an folgenden Sachverhalten beteiligt sind:
  - schwere oder systematische Verletzung von Menschenrechten wie z.B. Mord, Folter, Freiheitsentzug, Zwangsarbeit, schwere Formen von Kinderarbeit und anderweitige Ausbeutung von Kindern
  - schwere Verletzung der Persönlichkeitsrechte in Kriegen oder Konfliktsituationen
  - schwere Verletzung grundlegender Mitarbeiterrechte
  - schwere Beeinträchtigung der Umwelt
  - schwere Korruption
  - andere besonders schwere Verletzung grundlegender ethischer Prinzipien.

## **22.2 Positive Anlagekriterien (Gründe für die besonders positive Bewertung von Unternehmen):**

Wir investieren nur in Unternehmen, die unseren eigenen positiven Auswahlkriterien genügen. Im Rahmen der systematischen Suche nach Anlagekandidaten für unser Anlageuniversum identifizieren wir Unternehmen, die von einer emissionsärmeren Welt profitieren. In der Regel sind dies Unternehmen aus der Wind-, Solar-, Bio-, Geothermie, Gezeiten-, Wellen- oder Wasserkraftbranche oder aus anderen erneuerbaren Energiebranchen sowie Unternehmen aus den Bereichen Energieumwandlung, -speicherung, -erhaltung, -effizienz und -rohstoffe, Immissionsschutz, Wasserstoff- und Kraftstoffzellen. Wenn wir uns nicht sicher sind, ob ein Unternehmen für eine Anlage infrage kommt, diskutieren wir dies mit den Spezialisten für nachhaltige und sozialverantwortliche Investments unserer Geschäftspartner. Unter Umständen besprechen wir solche Fragen auch direkt mit den für eine Aktie zuständigen Analysten, wenn wir detaillierte Informationen über das Geschäft eines Unternehmens benötigen.

## **22.3 Wie wird die Einhaltung der Anlagekriterien sichergestellt?**

Die nach Abschnitt 22.1 exkludierten Unternehmen sind für den Portfoliomanager technisch nicht investierbar, da das hauseigene Tradingsystem entsprechende Restriktionen berücksichtigt.

Die Portfoliomanager überwachen die Aktivitäten der im Portfolio gehaltenen Unternehmen und der Anlagekandidaten, um sicherzustellen, dass sie unseren in Abschnitt 22.2 dargestellten Kriterien entsprechen. Kommentare zu den jeweiligen Anlagekandidaten werden auch in einer internen Übersicht festgehalten.

Die in Beantwortung der Frage 31 beschriebenen ethischen Anlagerichtlinien überwachen wir aktiv, doch sind die Unternehmen in Herrn Sigurdsens Anlageuniversum hiervon nur selten betroffen.

## **23. Erstellen Sie eigene Ratings? (Wenn nicht, bitte weiter mit Frage 24):**

Nein, bei der Identifizierung von Anlagekandidaten ist grundsätzlich nur ein Ergebnis möglich, d.h. ein Kandidat ist entweder geeignet, oder ist es nicht. Geeignete Kandidaten bewerten wir im Vergleich mit dem übrigen Universum. Ausschlaggebend ist dabei die Attraktivität der Aktie vor dem Hintergrund traditioneller Anlagekriterien.

### **23.1 Was prüft das Nachhaltigkeitsresearch?**

ESG (Environmental, Social, Governance): Positivkriterien werden für den Publikumsfonds (A0MWAL / LU0302296149) nur wie in Abschnitt 22.2 beschrieben berücksichtigt. Für segregierte Mandate wenden wir einen erweiterten positiven Filter an:

Parallel zum Finanzscreening und dem Aktienaushwahlprozess wird durch das SRI-Team ein ESG-Ranking (Best-in-Class Ansatz) aufgestellt. Dieses positive ESG-Screening wird auf das gesamte Anlageuniversum, und wenn nötig, auf Unternehmen außerhalb des Universums angewendet.

ESG-Faktoren (Nachhaltigkeit in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) werden nach quantifizierbaren und betriebsbezogenen Kriterien in einer Zahl ausgedrückt. Jedes Unternehmen wird bewertet und je nachdem wie gut das Unternehmen bezüglich jedes Kriteriums abschneidet, wird ihm eine Punktzahl aufgrund der Erfüllung festgelegter Rahmenbestimmungen zugeordnet. Die Gesamtbewertungszahl wird durch die Summe aller Kriterien gebildet. Das bedeutet, dass alle Unternehmen innerhalb einer Branche/Industrie miteinander verglichen und nach der Bewertungszahl gerankt werden können. Die betriebsbezogenen Kriterien variieren von Branche zu Branche und hängen von den verschiedenen, für den spezifischen Sektor wichtigen Eigenschaften ab. Viele Kriterien sind für die Unternehmen aller Branchen wichtig, doch es sind vor allem die Umweltfaktoren, die speziellen, branchenspezifischen Kriterien bedürfen.

Die betriebsbezogenen Kriterien reichen von allgemeinen bis zu spezifischen Kriterien. Ein Beispiel für ein allgemeines Kriterium ist, dass das Unternehmen Grundsätze bezüglich des Arbeitsrechts verfolgt und über ein System verfügt, das die Einhaltung derselben durch das Monitoring ihrer Grundsätze und ein Kontrollprogramm garantiert. Ein spezifisches Kriterium kann der Anteil der nach FSC (Forest Stewardship Council) zertifizierten Wälder eines Forstbetriebes sein. Insgesamt zählen wir um die 100 betriebsbezogene ESG-Kriterien. ESG-Faktoren erhalten in der Risiko-Ertrags-Analyse der Unternehmen eine immer größere Bedeutung. DnB NOR steht im ständigen Gespräch und Austausch mit verschiedenen Interessengruppen bezüglich der Fragestellung, welche Themen für Unternehmen wichtig sind und deshalb in den Investitionsprozess mit aufgenommen werden sollen.

Die betriebsbezogenen Kriterien erhalten je nach Erheblichkeit für die verschiedenen Sektoren eine Gewichtung. Zum Beispiel sind Umweltkriterien für den Energiesektor von größerer Bedeutung als für den Bankensektor.

Wie oben bereits erwähnt, entwickelt DnB NOR die Modelle und ESG-Kriterien seit 1988 kontinuierlich weiter. Die Modelle werden dabei auch auf kundenspezifische Anforderungen angepasst und maßgeschneidert.

### **23.2 Wie erfolgt das Research? (per Telefon, per Fragebogen, Besuche vor Ort)?**

DnB NOR verfügt hausintern bezüglich der sozialen und umweltpolitischen Kriterien über eine weitreichende, wenn auch nicht abschließende Sachkenntnis und bedient sich deshalb in diesem Bereich externer Berater mit hohem Spezialisierungsgrad und einschlägigem Expertenwissen. Eine Vielzahl von Kriterien, besonders diejenigen der Unternehmensführung, werden hausintern analysiert und bewertet. Die Informationen stammen aus den Jahresberichten, Nachhaltigkeitsreports und anderen offiziellen Informationsmaterialien und aus dem persönlichen, direkten Kontakt zu den Unternehmen.

### **23.3 Wie viele Mitarbeiter hat Ihre (Nachhaltigkeits-)Research-Abteilung?**

2 Vollzeitmitarbeiter sind in Stockholm als SRI-Analysten eingesetzt.

**24. Wenn Sie kein eigenes Nachhaltigkeits-Research betreiben, gibt es dafür einen anderen Dienstleister? (Name der externen Nachhaltigkeitsagentur? Andere Möglichkeit?)**

Wenn wir keine abschließende Evaluation leisten können, ob ein Unternehmen für eine Anlage infrage kommt, diskutieren wir dies mit den Spezialisten für nachhaltige und sozialverantwortliche Investments unserer Geschäftspartner. Unter Umständen besprechen wir solche Fragen auch direkt mit den für eine Aktie zuständigen Analysten, wenn wir detaillierte Informationen über das Geschäft eines Unternehmens benötigen.

**25. Wie oft findet das Nachhaltigkeits-Research statt?**

Die Nachhaltigkeit der durch unseren Prozess identifizierten Anlagekandidaten bewerten wir anhand der unter 22.2 dargestellten Kriterien ad hoc, wann immer dies erforderlich wird. Sofern wir also den Verdacht haben, dass sich die Aktivitäten eines Unternehmens so geändert haben könnten, dass wir zu einer abweichenden Anlageentscheidung kommen würden, stoßen wir den Prozess erneut an. Stellt sich nach Abschluss der Untersuchung heraus, dass ein Unternehmen den Anforderungen nicht genügt, schließen wir sämtliche Positionen in der Aktie und sperren das Unternehmen für künftige Investments.

Für neue Anlagekandidaten wird der unter 22.2 beschriebene Prozess regelmäßig durchgeführt, bevor wir eine Anlage tätigen.

**26. Gibt es einen Anlageausschuss, der auch Nachhaltigkeit untersucht?**

Nein, der Bewertungsprozess liegt ausschließlich in den Händen der Portfoliomanager.

**26.1 Wer sind die Mitglieder und wie erfolgt die Auswahl?**

**26.2 Wie ist der Anlageausschuss in den Investmentausschuss eingebunden?**

**26.3 Wie oft prüft er die Anlagepraxis des Fonds?**

**27. Veröffentlichen Sie Verstöße gegen Anlagekriterien von Unternehmen, in die der Fonds investiert?**

Nein

**27.1 Wo werden Sie veröffentlicht?**

**28. Was geschieht bei spontanen Ereignissen oder Erkenntnissen (Beispiel Telekom-Skandal)?**

Wenn eines der genannten Ereignisse eintritt, führen wir den unter Frage 25 beschriebenen Prozess durch.

**29. Wie flexibel können Sie mit dem Fonds in Krisenzeiten reagieren?**

**29.1 Sind Absicherungsstrategien für Krisenzeiten möglich?**

Der Fonds kann im Rahmen der Anlagestrategie Liquidität und liquiditätsnahe Mittel halten, allerdings nur als begleitende Maßnahme; diese Beschränkung kann in Ausnahmesituationen und zeitlich begrenzt gelockert werden, wenn die Investmentgesellschaft zu der Einschätzung gelangt, dass dies den Interessen der Anteilseigner dient.

Risikoanalysten konzentrieren sich schwerpunktmäßig auf die Limitüberwachung vor und nach der Orderausführung sowie auf die Intraday-Analyse der absoluten und relativen Risiken; hierbei werden neben den rechtlichen auch die strengeren internen Richtlinien zugrunde gelegt. Darüber hinaus sind die Analysten für die fortlaufende Entwicklung und Bereitstellung von modernsten Portfolio- & Ordermanagement-Lösungen verantwortlich. Das Portfoliomanagementsystem profitiert von integrierten, monatlich aktualisierten Faktor-Risikomodulen mit globaler Reichweite. Die Risikomodule zeigen jeweils Intraday-Portfoliokennziffern wie z.B. die systematische Varianz, einzelne Faktoren, Kovarianz, Volatilität, VaR und Liquiditätsinformationen.

Historische Liquiditätskennziffern legen nahe, dass der Portfoliomanager beispielsweise am 6. Januar 2011 in der Lage gewesen wäre, 78% des Carlson Fund - Renewable Energy Portfolios innerhalb eines Tages und 99,8% des Fonds innerhalb einer Woche zu schließen. Auch wenn historische Liquiditätsdaten nicht notwendigerweise auf Krisensituationen anwendbar sind, zeigt dies doch, dass der Manager für ein ausgewogenes Portfolio sorgt, das insgesamt nur wenige illiquide Positionen hält.

**29.2 In welchem Umfang kann die Cash-Quote erhöht werden?**

**29.3 In welche Assets kann der Fonds investieren?**

Unser Fonds investiert in börsennotierte Aktien. Unsere Benchmark ist der NEX Wilderhill-Index. Die Strategie investiert weltweit in Unternehmen, die von neuen Technologien zur Erzeugung und Nutzung sauberer Energien, zur Steigerung der Energieeffizienz und/oder zum Ausbau regenerativer Energieträger profitieren. Dazu können auch Unternehmen gehören, die im Vergleich zu traditionellen fossilen Kraftstoffen den Ausstoß von Klimagasen reduzieren. Die Manager sind vollkommen frei in ihrer Entscheidung, welche Technologien für Anlagen infrage kommen. Normalerweise konzentrieren sich die Investments auf die Bereiche Wind-, Solar-, Gezeiten- oder geothermische Energie, Biomasse/Biokraftstoffe, Energiesparen, Wasserkraft oder andere regenerative Energieträger. Die Strategie investiert darüber hinaus in Unternehmen, die einen Beitrag zur effizienteren Nutzung, Produktion, Beförderung oder Speicherung von Energie liefern. Weiterhin konzentriert sich der Fonds auf die effektive Nutzung von Wasserstoff- und Kraftstoffzellen als Energiequellen sowie auf Dienstleistungen in dieser Branche.

**30. Was tun Sie als (Fonds-) Gesellschaft intern im Bereich Umweltschutz?**

Im September 2009 qualifizierte sich DnB NOR für die Aufnahme in den angesehenen Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World). Damit gehört DnB NOR hinsichtlich des Beitrags zum nachhaltigen Wirtschaften weltweit zu den oberen 10 Prozent seiner Branche. DnB NOR veröffentlicht einen Corporate Social Responsibility (CSR) Report, der die Ziele, Richtlinien, Maßnahmen und den effektiven Beitrag des DnB NOR-Konzerns zur nachhaltigen Entwicklung darstellt ([https://www.dbnor.com/corporate\\_responsibility/reports/reports.html](https://www.dbnor.com/corporate_responsibility/reports/reports.html)). Dieser Bericht beruht auf fünf Kenngrößen, die DnB NOR im Bereich CSR vorrangig verfolgt: Transparenz, Klima und Umwelt, Kunden und Lieferanten, Mitarbeiter und gesellschaftlicher Beitrag.

Im Bereich Klima und Umwelt betrachtet DnB NOR den Klimawandel als eine der größten Herausforderungen unserer Zeit. Wir als Konzern konzentrieren uns bei der Entwicklung von Produkten nicht nur auf Umweltherausforderungen, sondern setzen uns auch ehrgeizige Ziele zur Verringerung der Treibhausgasemissionen. Zu ihnen gehören eine 20-prozentige Verringerung der

Treibhausgasemissionen sowie die Reduzierung des Energieverbrauchs, des Müllvolumens und des Papierverbrauchs pro Mitarbeiter. Daneben wollen wir den Anteil der norwegischen und schwedischen Mitarbeiter, die in Eco-Lighthouse zertifizierten Gebäuden wohnen, auf 60% erhöhen. Für die Entwicklung von Zielen und die Umsetzung der Maßnahmen zur Verringerung der Treibhausgasemissionen haben wir eine CO2-Revision entwickelt, die unter [dnbnor.com/csr](http://dnbnor.com/csr) in voller Länge abgedruckt ist.

An den Finanzmärkten der Zukunft wird der Klimawandel ein zentraler Risikofaktor sein. Daher plant DnB NOR, alle Investment- und Kreditportfolios systematisch unter Klimagesichtspunkten zu prüfen.

**31. Welche Aktivitäten ergreifen Sie bisher, um Ihren Einfluss im Bereich Nachhaltigkeit als Investor auszuüben (z.B. sprechen Sie bei Hauptversammlungen den Bereich Nachhaltigkeit an)?**

DnB NOR hat ethische Anlagerichtlinien entwickelt, die für alle Finanzinvestments der DnB NOR einschließlich ihrer Tochterunternehmen wie Vital Forsikring ASA und DnB NOR Asset Management gelten. Diese Richtlinien sollen sicherstellen, dass DnB NOR keinen Beitrag zu Menschen- oder Arbeitsrechtsverletzungen, Korruption, schweren Umweltschädigungen oder anderen eventuell als unethisch eingestuften Handlungen leistet.

**Unsere ethischen Anlageprinzipien orientieren sich an den folgenden drei Richtlinien:**

- Ausübung der Eigentumsrechte zur Förderung langfristiger Finanzerträge auf Grundlage der UN Global Compact- und der OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen.
- Ausschluss von Unternehmen aus dem Anlageuniversum, wenn sie entweder selbst oder über ihre Tochterunternehmen:
  - Waffen produzieren, die bei normaler Anwendung grundlegende humanitäre Prinzipien verletzen (gegen Personen gerichtete Minen, Streuwaffen, Massenvernichtungswaffen),
  - Tabak produzieren oder
  - Pornographie herstellen.
- Ausschluss von Unternehmen aus dem Anlageuniversum, wenn nach unserer Evaluation ein nicht vertretbares Risiko besteht, dass die Unternehmen an folgenden Sachverhalten beteiligt sind:
  - schwere oder systematische Verletzung von Menschenrechten wie z.B. Mord, Folter, Freiheitsentzug, Zwangsarbeit, schwere Formen von Kinderarbeit und anderweitige Ausbeutung von Kindern
  - schwere Verletzung der Persönlichkeitsrechte in Kriegen oder Konfliktsituationen
  - schwere Verletzung grundlegender Mitarbeiterrechte
  - schwere Beeinträchtigung der Umwelt
  - schwere Korruption
  - andere besonders schwere Verletzung grundlegender ethischer Prinzipien.

DnB NOR Asset Management ist für die Ausübung der Aktionärsrechte verantwortlich. Über Gespräche, Treffen, die Ausübung von Stimmrechten und andere Maßnahmen versucht DnB NOR Asset Management, Einfluss auf Firmen zu nehmen, die möglicherweise gegen die UN Global Compact- und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen verstoßen. Ziel ist es, diese Unternehmen zu korrektem Verhalten anzuleiten. Sind diese Anstrengungen nicht erfolgreich, wird das Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Die Ausübung von Aktionärsrechten beruht auf klar definierten Vorgaben oder Themen. Im Bereich nachhaltiger und sozialverantwortlicher Investments sehen wir aktuell zwei umfassende Themenbereiche, nämlich den Klimawandel und die Rechte von Kindern, sowie ein enger definiertes Thema, die Rechte von Eingeborenen und deren Zwangsumsiedlung.

Wir haben die UN PRI (Principles for Responsible Investment) unterzeichnet und sind Mitglied von Investmentvereinigungen, in denen sich die PRI-Unterzeichner gemeinsam engagieren (PRI Clearinghouse). Eine dieser Vereinigungen wurde von uns selbst ins Leben gerufen.

Im Jahr 2009 gründeten und begleiteten wir in Schweden eine Initiative zur Schaffung nachhaltiger Werte (<http://www.svcinitiative.com/>).

**32. Welche Möglichkeiten sehen Sie, über Ihr investiertes Kapital Druck auf Unternehmen auszuüben, um diese zu nachhaltigerem Wirtschaften anzuregen?**

Wir nehmen alle sich bietenden Möglichkeiten wahr. Dies beinhaltet informellen Druck (z.B. Gespräche mit Unternehmen), formellen Druck (z.B. Einreichung von Aktionärsanträgen und Ausübung von Stimmrechten), die Unterstützung von Maßnahmen wie z.B. UN PRI (Principles for Responsible Investment) und die Teilnahme an Initiativen wie z.B. der Initiative zur Schaffung nachhaltiger Werte, die wir letztes Jahr in Schweden ins Leben gerufen und als Projektmanager begleitet haben (<http://www.svcinitiative.com/>). Bitte lesen Sie hierzu auch unsere Antworten zur Frage 31.

**33. Bitte nennen Sie uns drei Gründe, weshalb Anleger in Ihren Fonds investieren sollten anstatt in ein Konkurrenzprodukt.**

Wir investieren schon seit vielen Jahren erfolgreich mit dieser Strategie und konnten deutlich bessere Ergebnisse erzielen als der Branchendurchschnitt. Besonders gilt dies für die Jahre 2007, 2009 und 2010.

Wir sind fest davon überzeugt, dass Spezialisierung für den Anlageerfolg maßgeblich ist. DnB NOR verwaltet schon seit mehreren Jahrzehnten Investmentfonds im Energiesektor - sowohl im traditionellen Segment als auch im Bereich erneuerbare Energien.

Als ein in Norwegen beheimateter Asset Manager konzentrieren wir uns darauf, über Energie- und Technologieanlagen Werte zu schaffen. Diese Spezialisierung ist naheliegend, weil norwegische Unternehmen hier zu den Branchenführern gehören und Norwegen hervorragende Anlagespezialisten für diese Sektoren hervorbringt. Daher wurde uns bereits früh klar, dass unsere konzentrierte Investmentkompetenz auf den Gebieten Technologie und Energie beste Voraussetzungen bietet, ein Produkt für erneuerbare Energien zu entwickeln. Dass wir mit dieser Einschätzung richtig lagen, beweist unsere lange und erfolgreiche Anlagebilanz. Unsere profunde Kenntnis dieses Wirtschaftszweiges sorgt für einen entscheidenden Wettbewerbsvorteil bei der Auswahl der richtigen Aktien.