

HALBJAHRESBERICHT 2021

DNB FUND

R.C.S. LUXEMBOURG B218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|--------------|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Informationen über den DNB Fund | 4 |
| DNB Fund - Konsolidiert Aufstellung | 6 |
| DNB Fund - Asian Mid Cap (zuvor DNB Fund - Asian Small Cap) | 7 |
| DNB Fund - Disruptive Opportunities | 9 |
| DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG) | 11 |
| DNB Fund - Emerging Markets Equities (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG) | 13 |
| DNB Fund - Health Care | 15 |
| DNB Fund - India | 16 |
| DNB Fund - Nordic Equities | 17 |
| DNB Fund - Renewable Energy | 19 |
| DNB Fund - Technology | 21 |
| DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return) | 23 |
| DNB Fund - High Yield | 25 |
| DNB Fund - Nordic Flexible Bonds (Auflegung am 13. April 2021 und Billigung am 1. July 2021 von FINMA) | 29 |
| DNB Fund - Nordic Investment Grade (Auflegung am 13. April 2021 und Billigung am 1. July 2021 von FINMA) | 31 |
| DNB Fund - Norway Investment Grade | 33 |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 | 35 |
| Informationen für Anleger in der Schweiz | 55 |
| Zusätzliche Informationen | 58 |

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des neuesten Jahresberichtes, sowie des darauffolgenden Halbjahresberichtes, falls dieser schon veröffentlicht worden ist, entgegengenommen werden.

DNB Fund

Management und Verwaltung

DNB FUND

Société d'Investissement à Capital Variable
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

TRANSFER - UND REGISTERSTELLE, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DNB Asset Management S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER

DNB ASSET MANAGEMENT AS
Dronning Eufemias gate 30
Bygg M-12N
N-0191 Oslo
Norwegen

Verwaltungsrat der Gesellschaft

VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Mr. Magnus Ehlin, Chief Investment Officer, DNB Luxembourg S.A., 13 Rue Goethe, L-1637 Luxembourg;

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Mr. Torkild Varran, Senior advisor, DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, Bygg M-12N, N-0191 Oslo, Norwegen;

Mr. Eggert Hilmarsson, Head of Business Support, DNB Luxembourg S.A., 13 Rue Goethe, L-1637 Luxembourg, bis zum 18. Juni 2021;

Mr. Hallgeir Hollup, Head of Private Banking, DNB Luxembourg S.A., 13 rue Goethe, L-1637 Luxembourg, seit dem 18. Juni 2021.

Informationen über den DNB Fund

Verwaltung

DNB Fund (die „Gesellschaft“) hat DNB Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), gemäß einem Vertrag über, Verwaltungsgesellschaftsleistungen vom 2. Oktober 2017 im Einklang mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „OGA-Gesetz“), zu ihrer designierten Verwaltungsgesellschaft bestellt. Gemäß dem Vertrag über Verwaltungsgesellschaftsleistungen erbringt die Verwaltungsgesellschaft Anlageverwaltungsleistungen, Verwaltungsstellen- und Marketing-, Hauptvertriebsstellen- und Vertriebsleistungen für die Gesellschaft, unter der allgemeinen Überwachung und Kontrolle des Verwaltungsrats des DNB Fund (der „Verwaltungsrat“). DNB Asset Management S.A. hat einen Delegationsvertrag mit DNB Asset Management AS über die Anlageverwaltung des DNB Fund abgeschlossen.

Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle

Der Fonds hat die CACEIS Bank, Luxembourg Branch zur Depotbank bestellt. Die Depotbank ist für die Annahme, die Verwahrung und die Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft sowie für das Inkasso von Zinsen und Dividenden verantwortlich, wie im OGA-Gesetz näher beschrieben.

DNB Asset Management S.A. hat die Zentralverwaltungsfunktionen der Gesellschaft an CACEIS Bank, Luxembourg Branch delegiert. Die Zentralverwaltungsstelle ist für die Buchführung, die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil aller Teilfonds sowie für die Ausgabe, die Rücknahme, den Umtausch, die Annullierung und die Übertragung von Anteilen und für das Führen des Registers der Anteilinhaber verantwortlich.

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keinen Steuern auf Kapitalerträge, Dividenden oder Zinserträge. Allerdings unterliegt jede Anteilsklasse, die Privatanlegern vorbehalten ist, in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05 % p.a. ihres Nettovermögens und jede Anteilsklasse, die institutionellen Anlegern vorbehalten ist, einer „Taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. ihres Nettovermögens. Unter bestimmten Umständen zahlt die Gesellschaft je nach Ursprungsland Quellensteuer auf vereinnahmte Dividenden. Luxemburg erhebt jedoch keine Quellensteuer auf Dividenden, die von der Gesellschaft an die Anteilinhaber gezahlt werden.

Anteilswert

Der Wert der Anteile wird an jedem Geschäftstag, wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft definiert, gemäß der in der Anmerkungen zum Abschluss beschriebenen

Methode zum Bewertungszeitpunkt des jeweiligen Teilfonds berechnet. Der Anteilswert ist in ausgewählten Zeitungen sowie auf der Website von DNB Asset Management S.A. zu finden.

Dividenden

Der Verwaltungsrat entscheidet gelegentlich, ob und in welchem Umfang aus den B-Anteilen eines Teilfonds zurechenbaren Nettoergebnis der Geschäftstätigkeit Dividenden an die Inhaber von B-Anteilen (Ausschüttungsanteilen) des jeweiligen Teilfonds gezahlt werden sollten. Diese Dividenden werden sobald wie möglich nach der Fassung des Beschlusses an die Inhaber von Anteilen der Klasse B gezahlt. Die Anteile der Klasse A und C haben keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen.

Gebühr

Informationen zu den Gebühren finden Sie in der Erfolgsrechnung für den jeweiligen Teilfonds und in Anmerkungen 4 und 5 des Anhangs zum Bilanzabschluss.

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erfolgt täglich, oder wie für jeden Teilfonds mitgeteilt. Falls dieser Tag kein Arbeitstag in Luxemburg oder kein solcher im Markt ist, in dem ein signifikanter Teil (d.h. mehr als 25 %) des Teilfonds investiert ist, erfolgt die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen am darauffolgenden Arbeitstag, welcher kein Bankfeiertag in Luxemburg oder des betreffenden Marktes sein darf.

Kauf von Fondsanteilen

Zeichnungsaufträge können über eine Vielzahl von Finanzunternehmen in den Ländern platziert werden, in denen der Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an DNB Asset Management S.A. oder jede andere DNB Asset Management Geschäftsstelle.

Umtausch und Rücknahme von Anteilen

Anteilinhaber, die DNB Asset Management S.A. mit der Verwahrung ihrer Anteile betraut haben, sollten ihre Anweisungen zum Umtausch oder zur Rücknahme ihrer Anteile schriftlich an DNB Asset Management S.A. richten.

Anteilinhaber, die ihre Anteile auf einem anderen Konto als bei DNB Asset Management S.A. registriert haben, sollten sich an die Bank oder den Kommissionär wenden, bei der bzw. dem die Anteile verwahrt werden.

Informationen über den DNB Fund (Forts.)

Informationen

DNB Fund erstattet einen geprüften Jahresbericht und einen ungeprüften Halbjahresbericht. Darüber hinaus werden die Anteilswerte, die Wertentwicklung und andere hilfreiche Informationen auf dem Internetauftritt von DNB Asset Management S.A. veröffentlicht.

Offizieller Prospekt

Für weitere Informationen wird auf den offiziellen Verkaufsprospekt verwiesen, der erhältlich ist bei:

DNB Asset Management S.A.
5, allée Scheffer
L - 2520 Luxemburg
Luxemburg

Tel.: +352 45 49 45 1
Fax: +352 45 49 45 555
E-Mail: funds@dnb.no

oder als Download zur Verfügung steht unter:
www.dnbam.com

Sozial verantwortliche Investitionen

DNB Asset Management S.A. strebt an, ein verantwortungsvoller Corporate Citizen - ein verantwortungsvolles Mitglied der Gemeinschaft - zu sein, eine positive Auswirkung auf die Gesellschaft zu haben und zu einer nachhaltigen Entwicklung beizutragen, indem sie sich auch auf Klima-, ethische und soziale Fragestellungen konzentriert. Ethische Richtlinien für alle Investitionstätigkeiten sind grundlegend im Zentrum unseres Vermögensverwaltungsgeschäfts.

Unsere grundlegenden ethischen Richtlinien legen fest, dass wir mit Transaktionen besonders vorsichtig sein müssen, welche ein unannehmbares Risiko des Beitragens zu Menschenrechtsverletzungen, Arbeitnehmerrechtsverletzungen, Korruption oder Umweltzerstörung darstellen können.

Die Bewertung von Firmen basiert auf den folgenden international gültigen Standards:

UN Global Compact - der darauf abzielt, globale Entwicklung dauerhaft und anhaltend zu fördern;
OECD-Richtlinien für multinationale Firmen – die darauf abzielen, ethische Verantwortungen innerhalb von Unternehmen zu fördern;
Ottawa Convention - die ein Verbot von Landminen darstellt.

Darüber hinaus investieren wir nicht in Unternehmen, die an der Produktion von Streubomben, Massenvernichtungswaffen oder Tabak beteiligt sind.

Die Implementierung unserer grundlegenden ethischen Richtlinien schließt ein, dass wir unseren Einfluss als Investor nutzen, um positive Tätigkeiten in den Firmen

zu fördern, in denen wir die Notwendigkeit zur Veränderung sehen.

Basierend auf öffentlichen Informationen, verschaffen wir uns einen umfassenden Überblick über das Unternehmen und prüfen auch dessen Schritte zur Korrektur möglicher Unstimmigkeiten. Wenn ein Unternehmen wenig Interesse an der Implementierung positiver Veränderungen zeigt, können wir dieses Unternehmen von unserem Investmentuniversum ausschließen.

Internetauftritt

www.dnbam.com

DNB Fund - Konsolidierte Aufstellung

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|---------------------|
| Aktiva | | 2.958.459,56 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 2.707.701,36 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 213.438,80 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 3.580,64 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 23.905,28 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 124,02 |
| Sonstige Forderungen | | 9.709,46 |
| Passiva | | 54.823,24 |
| Bankkredit | | 7.662,83 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 3.135,51 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 927,62 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | 6.064,00 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 31.286,82 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 12 | 52,53 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 5.690,36 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 3,57 |
| Nettvermögen | | 2.903.636,32 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|-------------------|
| Erträge | | 33.641,60 |
| Nettodividenden | 2 | 17.699,97 |
| Zinsen aus Bankeinlagen | | 1,03 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 | 15.899,67 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 9 | 40,94 |
| Aufwendungen | | 17.151,10 |
| Swapsdividenden | | 597,36 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 13.085,00 |
| Erfolgsgebühren | 5 | 374,76 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 434,34 |
| Professionelle Ausgaben | | 92,60 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 2.054,29 |
| Andere Ausgaben | | 512,76 |
| Ordentliche Netto-Erträge | | 16.490,50 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 227.638,92 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -6.027,67 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten | 2 | -9.714,15 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | 17.763,81 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps | 2 | 533,78 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | 89.504,87 |
| Wertpapiere | | 111.632,50 |
| Finanzterminkontrakten | | -39,35 |
| Devisentermingeschäften | | -22.088,28 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 336.190,06 |

Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|---------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Periode | 2 | 2.397.217,79 |
| Zeichnungsbetrag während des Berichtszeitraums | | 842.624,75 |
| Rücknahmebetrag während des Berichtszeitraums | | -552.787,77 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 336.190,06 |
| Neubewertung der Eröffnungsbilanz | 2 | -119.608,51 |
| Nettvermögen am Ende der Periode | | 2.903.636,32 |

DNB Fund - Asian Mid Cap

Bericht des Anlageverwalters

Bei diesem Teilfonds wird der Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen in Asien mit Ausnahme von Japan, die über eine kleine oder mittlere Marktkapitalisierung verfügen, und insbesondere in börsennotierten Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren (wie Wandelanleihen, globale Hinterlegungsscheine und Aktien) gelegt.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 19,87 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 20,40 %.

Vergleichsindex: MSCI All countries Asia (ex-Japan) Mid Cap.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade, Aliya Orazalina und Erlend Fredriksen.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 199.964.623,86 | 181.771.366,17 | 152.367.585,32 |

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 19.307.603,4301 21.157.670,0506 21.289.805,2006

Nettovermögenswert pro Anteil 10,1907 8,5018 7,1568

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 198.102,1450 140.844,4761 -

Nettovermögenswert pro Anteil 165,2019 140,8516 -

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|---|-------------|-------------------|
| | Erläuterung | |
| Aktiva | | 205.038,92 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 192.316,17 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 11.167,60 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 935,05 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 513,59 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 1,50 |
| Sonstige Forderungen | | 105,00 |
| Passiva | | 5.074,29 |
| Bankkredit | | 2.470,84 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 314,80 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 7,20 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 2.279,53 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 1,92 |
| Nettovermögen | | 199.964,62 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|-------------------------|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Erträge | | 774,65 |
| Nettodividenden | 2 | 774,65 |
| Aufwendungen | | 2.146,66 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 1.577,97 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 47,50 |
| Professionelle Ausgaben | | 5,87 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 449,54 |
| Andere Ausgaben | | 65,77 |
| Nettoverlust | | -1.372,01 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|--|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 28.275,59 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -1.668,37 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | -302,81 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | 8.595,42 |
| Wertpapiere | | 8.593,92 |
| Devisentermingeschäften | | 1,50 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 33.527,82 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|--|-------------|-------------------|
| | Erläuterung | |
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 181.771,37 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 13.158,24 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -28.492,81 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 33.527,82 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 199.964,62 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|------------|---------|-------------------|--------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 192.316,17 | 96,18 |
| Aktien | | | 192.316,17 | 96,18 |
| Kaimaninseln | | | 92.151,67 | 46,09 |
| BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A- | 230.400 | USD | 6.885,38 | 3,44 |
| BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 13.968.000 | HKD | 8.417,66 | 4,21 |
| CN YONGDA AUTO | 4.464.800 | HKD | 6.738,77 | 3,37 |
| GREENTOWN SERVICE GROUP LTD | 4.732.000 | HKD | 6.196,64 | 3,10 |
| REGULATION S | | | | |
| LI NING CO | 724.000 | HKD | 7.452,65 | 3,73 |
| MINTH GROUP LTD | 1.930.000 | HKD | 7.732,99 | 3,87 |
| NEXTEER AUTO | 5.523.000 | HKD | 6.476,83 | 3,24 |
| NIU TECHNOLOGIES ADR | 205.800 | USD | 5.666,05 | 2,83 |
| Q TECHNOLOGY COMPANY LTD | 5.911.000 | HKD | 10.218,05 | 5,11 |
| TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LIMITED | 5.108.400 | HKD | 10.783,14 | 5,39 |
| WEIMOB REGISTERED SHS UNITARY 144A/REG S | 2.022.000 | HKD | 3.758,80 | 1,88 |
| XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS | 7.438.500 | HKD | 11.824,71 | 5,92 |
| Indien | | | 49.950,16 | 24,98 |
| CCL PRODUCTS INDIA LTD | 901.050 | INR | 3.696,79 | 1,85 |
| DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD | 77.450 | INR | 3.888,45 | 1,94 |
| EMAMI | 856.300 | INR | 5.443,44 | 2,72 |
| HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALISED) | 1.492.650 | INR | 4.964,89 | 2,48 |
| INDUSIND BANK LTD | 767.300 | INR | 8.847,01 | 4,43 |
| JUBILANT FOODWORKS LTD | 181.200 | INR | 6.331,77 | 3,18 |
| MADRAS CEMENTS LTD DEMATERIALISED | 295.850 | INR | 3.442,71 | 1,72 |
| ROUTE MOBILE LTD | 258.100 | INR | 5.045,58 | 2,52 |
| TRENT LTD | 421.200 | INR | 4.060,86 | 2,03 |
| V-GUARD INDUSTRIES | 1.405.800 | INR | 4.228,66 | 2,11 |
| Südkorea | | | 27.344,86 | 13,67 |
| CHUNBO CO LTD | 22.007 | KRW | 3.015,56 | 1,51 |
| FILA HOLDINGS | 69.278 | KRW | 3.019,08 | 1,51 |
| HOTEL SHILLA CO LTD | 99.242 | KRW | 7.208,13 | 3,60 |
| LG INNOTEK | 29.917 | KRW | 4.995,50 | 2,50 |
| MANDO CORP | 144.278 | KRW | 7.184,18 | 3,59 |
| SAMSUNG ELECTRO MECHANICS | 14.505 | KRW | 1.922,41 | 0,96 |
| Indonesien | | | 9.874,27 | 4,94 |
| ANEKA TAMBANG SHS | 10.248.200 | IDR | 1.370,75 | 0,69 |
| CIPUTRA DEVELOPMENT TBK | 31.656.500 | IDR | 1.712,10 | 0,86 |
| INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK | 4.333.900 | IDR | 1.556,32 | 0,78 |
| JASA MARGA -B- | 4.477.700 | IDR | 916,60 | 0,46 |
| MEDIA NUSANTARA SHS | 31.932.700 | IDR | 1.727,05 | 0,86 |
| MITRA ADIPERKASA | 34.308.200 | IDR | 1.246,99 | 0,62 |
| PT BANK TABUNGAN PENSIUNAN NASIONAL SYAR | 8.027.322 | IDR | 1.344,46 | 0,67 |
| China | | | 4.139,08 | 2,07 |
| HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H- | 1.406.600 | HKD | 4.139,08 | 2,07 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|-----------|---------|----------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Thailand | | | | |
| BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL (FOR.REG.) | 2.817.600 | THB | 4.120,37 1.719,85 | 2,06 0,86 |
| BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC | 3.215.700 | THB | 1.945,94 | 0,97 |
| STARK CORP --- UNITS NON-VOTING DEPOSITO | 4.373.700 | THB | 454,58 | 0,23 |
| Philippinen | | | | |
| GT CAPITAL | 183.880 | PHP | 3.842,07 1.928,07 | 1,92 0,96 |
| METROBANK AND TRUST | 828.944 | PHP | 697,35 | 0,35 |
| ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC | 1.311.573 | PHP | 1.216,65 | 0,61 |
| Malaysia | | | | |
| MALAYSIA PACIFIC INDUSTRIES | 113.400 | MYR | 893,69 893,69 | 0,45 0,45 |
| Summe Wertpapiere | | | 192.316,17 | 96,18 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 7.648,46 | 3,82 |
| Nettovermögen | | | 199.964,62 | 100,00 |

DNB Fund - Disruptive Opportunities

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds will langfristig eine positive relative Rendite erzielen und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen, die von disruptiven Veränderungen profitieren. Diese Unternehmen sind in der Regel in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, Informationstechnologie, Finanzen, Gesundheitswesen, erneuerbare Energien oder Energieeffizienz aktiv. Die wichtigsten Katalysatoren dieser Disruptionen, die der Fonds nutzen will, sind Veränderungen der Regulierung, der Technologie und des Konsumverhaltens. Der Teilfonds ist im Hinblick auf die geografischen Regionen völlig flexibel.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 16,24 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 13,02 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 16,98 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 13,47 %;
- seit dem 28. April 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 1,75 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 13,48 %.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Audun Wickstrand Iversen und Knut Hellandsvik.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Nettovermögen | 142.725.803,99 | 116.831.030,64 | 18.630.767,31 |

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Anzahl der Anteile | 9.722,1491 | 102.035,0000 | 100.000,0000 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 183,7684 | 158,0934 | 103,1715 |

Class Retail A (NOK)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|---|
| Anzahl der Anteile | 261.071,6034 | 492.709,1677 | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 175,0051 | 154,8452 | - |

Class Retail A (SEK)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|-------------|-------------|----------|
| Anzahl der Anteile | 32.376,5705 | 41.544,8923 | 10,0000 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 171,7857 | 146,8504 | 100,1284 |

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Anzahl der Anteile | 6.430.331,9038 | 5.423.799,4656 | 386.325,2523 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 182,4992 | 160,8325 | 98,0442 |

Class Institutional A (EUR)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|------------|---|---|
| Anzahl der Anteile | 5.800,0000 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 101,7477 | - | - |

Class Institutional A (NOK)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Anzahl der Anteile | 1.135.228,8916 | 620.770,6680 | 450.000,0000 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 182,7230 | 161,0183 | 98,0568 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|---|-------------|-------------------|
| | Erläuterung | |
| Aktiva | | 148.088,20 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 142.933,45 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 2.544,25 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 153,24 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|---|-------------|-------------------|
| | Erläuterung | |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 2.359,34 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 0,85 |
| Sonstige Forderungen | | 97,06 |
| Passiva | | 5.362,39 |
| Bankkredit | | 1.498,75 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 334,72 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 220,56 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 3.308,37 |
| Nettovermögen | | 142.725,80 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|--|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Erträge | | 721,39 |
| Nettodividenden | 2 | 721,39 |
| Aufwendungen | | 1.356,32 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 619,15 |
| Erfolgsgebühren | 5 | 198,85 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 30,97 |
| Professionelle Ausgaben | | 9,51 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 486,63 |
| Andere Ausgaben | | 11,21 |
| Nettoverlust | | -634,94 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 22.497,18 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -217,99 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | -163,18 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | -1.444,16 |
| Wertpapiere | | -1.445,02 |
| Devisentermingeschäften | | 0,85 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 20.036,91 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|--|-------------|-------------------|
| | Erläuterung | |
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 116.831,03 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 56.274,15 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -50.416,28 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 20.036,91 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 142.725,80 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|---------|---------|-------------------|--------------|
| | | | EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 141.332,79 | 99,03 |
| Aktien | | | 141.332,79 | 99,03 |
| USA | | | 48.502,00 | 33,97 |
| BEYOND MEAT | 10.566 | USD | 1.403,19 | 0,98 |
| DEERE AND CO | 13.087 | USD | 3.892,33 | 2,73 |
| EMERSON ELECTRIC CO | 54.441 | USD | 4.418,08 | 3,10 |
| ENERGY RECOVERY INC | 370.622 | USD | 7.119,29 | 4,98 |
| ENPHASE ENERGY | 10.306 | USD | 1.595,83 | 1,12 |
| FIRST SOLAR INC | 33.328 | USD | 2.543,65 | 1,78 |
| GENERAL MOTORS CO | 91.101 | USD | 4.545,45 | 3,18 |
| INTUITIVE SURGICAL | 3.260 | USD | 2.528,06 | 1,77 |
| MERCADOLIBRE | 749 | USD | 983,88 | 0,69 |
| NEW FORTRIS ENRG --- REGISTERED SHS - A- | 50.218 | USD | 1.604,06 | 1,12 |
| NVIDIA CORP | 3.040 | USD | 2.051,02 | 1,44 |
| PLUG POWER INC | 27.256 | USD | 785,80 | 0,55 |
| PTC INC | 19.929 | USD | 2.373,87 | 1,66 |
| QUANTA SERVICES - REGISTERED | 74.623 | USD | 5.699,14 | 3,99 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|------------|---------|-------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| SUNRUN INC | 30.822 | USD | 1.449,74 | 1,02 |
| TUSIMPLE HOLDINGS | 28.657 | USD | 1.721,50 | 1,21 |
| VISA INC -A- | 15.358 | USD | 3.028,09 | 2,12 |
| WHOLE EARTH BRANDS INC | 62.120 | USD | 759,02 | 0,53 |
| Norwegen | | | 21.689,49 | 15,20 |
| BAKKAFROST | 20.260 | NOK | 1.411,56 | 0,99 |
| CRAYONANO AS - SHS | 353.707 | NOK | 935,83 | 0,66 |
| DESERT CTL --- REGISTERED SHS | 513.259 | NOK | 701,72 | 0,49 |
| GRIEG SEAFOOD ASA | 124.482 | NOK | 1.081,99 | 0,76 |
| IDEX | 11.009.658 | NOK | 2.310,92 | 1,62 |
| INTEGRATED WIND SOLUTIONS AS | 204.503 | NOK | 780,95 | 0,55 |
| M VEST WATER AS | 351.815 | NOK | 630,89 | 0,44 |
| MOWI ASA | 181.276 | NOK | 3.890,23 | 2,73 |
| OHT ASA | 411.445 | NOK | 691,06 | 0,48 |
| REC SILICON | 651.132 | NOK | 1.198,91 | 0,84 |
| SALMAR | 65.603 | NOK | 3.672,00 | 2,57 |
| SALMON EVOLUTION ASA | 938.165 | NOK | 630,66 | 0,44 |
| SMARTOPRICS GROUP AS | 1.156.069 | NOK | 1.110,20 | 0,78 |
| VACCIBODY AS | 324.395 | NOK | 2.400,01 | 1,68 |
| WILH. WILHELM HOLDINGS ASA -B- | 13.638 | NOK | 242,56 | 0,17 |
| Deutschland | | | 10.733,01 | 7,52 |
| DAIMLER AG NAMEN-AKT | 37.456 | EUR | 2.820,44 | 1,98 |
| INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS | 46.531 | EUR | 1.573,68 | 1,10 |
| SARTORIUS AG | 3.611 | EUR | 1.525,65 | 1,07 |
| VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT | 22.790 | EUR | 4.813,24 | 3,37 |
| Frankreich | | | 8.768,71 | 6,14 |
| CARBIOS | 19.550 | EUR | 830,88 | 0,58 |
| CRITEO ADR REPR 1 SHS | 77.581 | USD | 2.958,92 | 2,07 |
| HOFF GR CM TECH - SHS | 23.871 | EUR | 627,81 | 0,44 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 32.794 | EUR | 4.351,10 | 3,05 |
| Japan | | | 6.873,20 | 4,82 |
| DAIFUKU CO | 25.400 | JPY | 1.947,12 | 1,36 |
| FANUC CORP SHS | 15.200 | JPY | 3.094,33 | 2,18 |
| KEYENCE CORP | 4.300 | JPY | 1.831,75 | 1,28 |
| Dänemark | | | 6.630,58 | 4,65 |
| CADELER A/S | 563.155 | NOK | 1.884,01 | 1,32 |
| NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBBIK) | 83.151 | DKK | 3.218,14 | 2,26 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | 46.429 | DKK | 1.528,43 | 1,07 |
| Schweden | | | 5.939,54 | 4,16 |
| BOLIDEN AB | 161.635 | SEK | 5.243,34 | 3,67 |
| TOBII | 106.579 | SEK | 696,20 | 0,49 |
| Niederlande | | | 4.748,19 | 3,33 |
| NXP SEMICONDUCTORS | 2.940 | USD | 510,01 | 0,36 |
| STMICROELECTRONICS | 48.463 | EUR | 1.483,21 | 1,04 |
| TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS | 389.947 | EUR | 2.754,97 | 1,93 |
| Südkorea | | | 4.380,85 | 3,07 |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 8.382 | KRW | 4.380,85 | 3,07 |
| Finnland | | | 4.363,45 | 3,06 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 348.658 | EUR | 4.363,45 | 3,06 |
| Großbritannien | | | 3.959,12 | 2,77 |
| BENCHMARK HOLDINGS - REGS | 1.320.981 | GBP | 969,44 | 0,68 |
| SHANKS GROUP PLC | 4.666.338 | GBP | 2.989,68 | 2,09 |
| Spanien | | | 3.064,88 | 2,15 |
| GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA | 108.838 | EUR | 3.064,88 | 2,15 |
| Schweiz | | | 2.893,22 | 2,03 |
| LANDIS+GYR GR | 35.260 | CHF | 2.077,90 | 1,46 |
| TE CONNECTIVITY LTD REG SHS | 7.151 | USD | 815,32 | 0,57 |
| Irland | | | 2.669,96 | 1,87 |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY | 21.368 | USD | 2.669,96 | 1,87 |
| Australien | | | 2.276,58 | 1,60 |
| APPEN LTD | 264.427 | AUD | 2.276,58 | 1,60 |
| Luxemburg | | | 1.479,64 | 1,04 |
| ARRIVAL GR --- REGISTERED SHS | 42.351 | USD | 559,61 | 0,39 |
| BEFESA SA | 14.198 | EUR | 920,03 | 0,65 |
| Kanada | | | 1.470,03 | 1,03 |
| IVANHOE MINES LTD | 241.200 | CAD | 1.470,03 | 1,03 |
| Kaimaninseln | | | 890,34 | 0,62 |
| AMBARELLA INC | 9.902 | USD | 890,34 | 0,62 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere | | | 1.600,66 | 1,12 |
| Aktien | | | 1.600,66 | 1,12 |
| Norwegen | | | 1.600,66 | 1,12 |
| GREENCAP SOLUTIONS AS | 176.000 | NOK | 574,83 | 0,40 |
| OCEAN-GELOOP AS | 498.500 | NOK | 1.025,83 | 0,72 |
| Summe Wertpapiere | | | 142.933,45 | 100,15 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | -207,65 | -0,15 |
| Nettovermögen | | | 142.725,80 | 100,00 |

DNB Fund - Future Waves

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds will langfristig eine positive relative Rendite erzielen und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen, die ein voraussichtlich hohes zukünftiges Renditepotenzial mit lösungsorientierten Geschäftsmodellen kombinieren, wobei die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen als Rahmen dienen. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die im Hinblick auf die künftigen sozialen, demografischen, ökologischen, regulatorischen, gesundheitlichen und technologischen Änderungen gut positioniert sind. Der Teilfonds fördert u.a. ökologische oder soziale Aspekte, wobei die Unternehmen, in die er investiert, solide Governance-Praktiken in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) anwenden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Investition als Anlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an.

Aktives Aktionärstum (Active Ownership): Der Teilfonds nimmt regelmäßig an HVs/AHVs teil, um aktiv seine Stimmrechte auszuüben. Darüber hinaus nehmen die Portfoliomanager und das Responsible Investments-Team von DNB Einfluss auf die Unternehmen und führen einen aktiven Dialog mit der Unternehmensleitung/den Führungskräften in puncto ESG-Aspekte. Der Schwerpunkt des Teilfonds liegt vor allem auf den Aspekten „E“ (Environment = Umwelt) und „G“ (Governance = Unternehmensführung). Entsprechend engagiert er sich für Merkmale wie saubere Ozeane und sauberes Wasser, und fördert durch seine Stimmrechtsausübung und den Dialog eine gute Unternehmensführung.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 13,16 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 10,54 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 13,56 %.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Audun Wickstrand Iversen und Isabelle Juillard Thompsen.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettovermögen | 52.853.414,29 | 39.369.647,61 | 16.686.937,84 |

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

| Anzahl der Anteile | 3.420.146,7976 | 2.943.797,2740 | 3.194.897,3615 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögenswert pro Anteil | 7,1281 | 6,2990 | 5,2230 |

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

| Anzahl der Anteile | 2.385.298,1961 | 1.972.034,9779 | - |
|-------------------------------|----------------|----------------|---|
| Nettovermögenswert pro Anteil | 118,1907 | 106,9245 | - |

Class Institutional A (EUR)

Capitalisation shares

| Anzahl der Anteile | 3.340,6928 | 3.125,6928 | 0,6928 |
|-------------------------------|------------|------------|----------|
| Nettovermögenswert pro Anteil | 253,9461 | 223,6324 | 184,1368 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|------------------|
| Aktiva | | 53.367,60 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 52.030,42 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 1.212,84 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 119,15 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 1,15 |
| Sonstige Forderungen | | 4,05 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|------------------|
| Passiva | | 514,19 |
| Bankkredit | | 0,43 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 57,13 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 7,21 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 449,42 |
| Nettovermögen | | 52.853,41 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|-----------------|
| Erträge | | 396,04 |
| Nettodividenden | 2 | 395,01 |
| Zinsen aus Bankeinlagen | | 1,03 |
| Aufwendungen | | 363,99 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 256,84 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 12,28 |
| Professionelle Ausgaben | | 1,91 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 90,62 |
| Andere Ausgaben | | 2,34 |
| Ordentliche Netto-Erträge | | 32,05 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 4.787,38 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -2,06 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | -21,27 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | 715,28 |
| Wertpapiere | | 714,13 |
| Devisentermingeschäften | | 1,15 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 5.511,37 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 39.369,65 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 10.016,83 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -2.044,43 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 5.511,37 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 52.853,41 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|--------|---------|------------------|--------------|
| | | | EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 50.339,59 | 95,24 |
| Aktien | | | 50.339,59 | 95,24 |
| USA | | | 12.276,61 | 23,22 |
| ADVANCED DRAINAGE | 7.984 | USD | 784,80 | 1,48 |
| APPHARVEST INC | 16.575 | USD | 223,63 | 0,42 |
| BADGER METER INC | 9.369 | USD | 775,18 | 1,47 |
| BEYOND MEAT | 2.446 | USD | 324,83 | 0,61 |
| CHEGG INC | 3.878 | USD | 271,78 | 0,51 |
| COURSERA INC | 7.059 | USD | 235,48 | 0,45 |
| DEERE AND CO | 5.091 | USD | 1.514,16 | 2,86 |
| ECOLAB INC | 2.822 | USD | 490,13 | 0,93 |
| ENERGY RECOVERY INC | 99.461 | USD | 1.910,56 | 3,62 |
| EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP | 18.500 | USD | 526,97 | 1,00 |
| IDEXX LABS CORP | 623 | USD | 331,78 | 0,63 |
| MICROSOFT CORP | 7.427 | USD | 1.696,58 | 3,21 |
| VIDIA CORP | 1.116 | USD | 752,94 | 1,42 |
| QUANTA SERVICES - REGISTERED | 12.411 | USD | 947,86 | 1,79 |
| SUNRUN INC | 13.674 | USD | 643,17 | 1,22 |
| VITAL FARMS | 9.771 | USD | 164,46 | 0,31 |
| WHOLE EARTH BRANDS INC | 31.949 | USD | 390,37 | 0,74 |
| XYLEM INC | 2.886 | USD | 291,93 | 0,55 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|-----------|---------|------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Frankreich | | | 10.589,22 | 20,04 |
| AXA SA | 62.203 | EUR | 1.330,21 | 2,52 |
| BNP PARIBAS SA | 23.690 | EUR | 1.252,49 | 2,37 |
| BUREAU VERITAS SA | 57.842 | EUR | 1.543,22 | 2,92 |
| CAPGEMINI SE | 6.513 | EUR | 1.055,11 | 2,00 |
| CARBIOS | 13.486 | EUR | 573,16 | 1,08 |
| CONSTELLIUM NV - SHS | 49.184 | USD | 785,93 | 1,49 |
| HOFF GR CM TECH - SHS | 7.848 | EUR | 206,40 | 0,39 |
| REXEL SA | 88.015 | EUR | 1.552,59 | 2,94 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 8.563 | EUR | 1.136,14 | 2,15 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 45.307 | EUR | 1.153,97 | 2,18 |
| Norwegen | | | 8.089,25 | 15,31 |
| BAKKAFROST | 8.266 | NOK | 575,91 | 1,09 |
| CFD AKER BIOMAR - REGISTERED SHS | 117.475 | NOK | 850,71 | 1,61 |
| CRAYONANO AS - SHS | 9.275 | NOK | 24,54 | 0,05 |
| DESERT CTL --- REGISTERED SHS | 513.259 | NOK | 701,72 | 1,33 |
| IDEX | 3.187.584 | NOK | 669,07 | 1,27 |
| INTEGRATED WIND SOLUTIONS AS | 90.924 | NOK | 347,22 | 0,66 |
| KALERA AS | 79.030 | NOK | 228,46 | 0,43 |
| M VEST WATER AS | 245.695 | NOK | 440,59 | 0,83 |
| MOWI ASA | 67.331 | NOK | 1.444,94 | 2,73 |
| OCEAN SUN AS | 71.854 | NOK | 179,20 | 0,34 |
| ODFJELL -A- | 133.026 | NOK | 410,62 | 0,78 |
| OHT ASA | 117.767 | NOK | 197,80 | 0,37 |
| PROXIMAR SEAFOOD AS | 115.495 | NOK | 90,36 | 0,17 |
| SALMAR | 12.400 | NOK | 694,07 | 1,31 |
| VACCIBODY AS | 96.234 | NOK | 711,98 | 1,35 |
| VOW ASA | 132.198 | NOK | 522,06 | 0,99 |
| Schweiz | | | 5.813,11 | 11,00 |
| LANDIS+GYR GR | 15.501 | CHF | 913,49 | 1,73 |
| LONZA GROUP (CHF) | 1.465 | CHF | 876,43 | 1,66 |
| NESTLE SA REG SHS | 15.602 | CHF | 1.639,91 | 3,11 |
| NOVARTIS AG REG SHS | 10.682 | CHF | 821,66 | 1,55 |
| SIKA - REGISTERED SHS | 5.659 | CHF | 1.561,62 | 2,95 |
| Dänemark | | | 3.747,09 | 7,09 |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B- | 626 | DKK | 1.517,39 | 2,88 |
| CADELER A/S | 210.284 | NOK | 703,49 | 1,33 |
| NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK) | 30.375 | DKK | 1.175,58 | 2,22 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | 10.651 | DKK | 350,63 | 0,66 |
| Großbritannien | | | 2.202,77 | 4,17 |
| BENCHMARK HOLDINGS - REGS | 759.476 | GBP | 557,36 | 1,05 |
| INTERTEK GROUP PLC | 10.439 | GBP | 672,46 | 1,27 |
| SHANKS GROUP PLC | 1.518.581 | GBP | 972,95 | 1,85 |
| Japan | | | 1.866,79 | 3,53 |
| KURITA WATER INDUSTRIES LTD | 46.100 | JPY | 1.866,79 | 3,53 |
| Schweden | | | 1.609,08 | 3,04 |
| BOLIDEN AB | 35.876 | SEK | 1.163,80 | 2,20 |
| RE:NEWCELL AB | 23.654 | SEK | 414,21 | 0,78 |
| TELEFON ERICSSON | 2.930 | SEK | 31,07 | 0,06 |
| Finnland | | | 1.561,73 | 2,95 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 124.789 | EUR | 1.561,73 | 2,95 |
| Spanien | | | 1.056,39 | 2,00 |
| GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA | 37.514 | EUR | 1.056,39 | 2,00 |
| Niederlande | | | 994,41 | 1,88 |
| MPC ENERGY SOLUTIONS | 52.744 | NOK | 167,98 | 0,32 |
| NX FILTRATION BV REGISTERED SHS | 36.149 | EUR | 391,86 | 0,74 |
| TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS | 61.512 | EUR | 434,57 | 0,82 |
| Deutschland | | | 533,14 | 1,01 |
| SIEMENS AG REG | 3.990 | EUR | 533,14 | 1,01 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere | | | 1.690,83 | 3,20 |
| Aktien | | | 1.690,83 | 3,20 |
| Norwegen | | | 1.690,83 | 3,20 |
| EUROPEAN DISTRIBUTED ENERGY ASSET H | 78.000 | NOK | 305,74 | 0,58 |
| GREENCAP SOLUTIONS AS | 110.000 | NOK | 359,27 | 0,68 |
| OCEAN-GELOOP AS | 498.500 | NOK | 1.025,82 | 1,94 |
| Summe Wertpapiere | | | 52.030,42 | 98,44 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 823,00 | 1,56 |
| Nettovermögen | | | 52.853,41 | 100,00 |

DNB Fund - Emerging Markets Equities

Bericht des Anlageverwalters

Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Nachhaltigkeit (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung - ESG) und Treibhausgasemissionen an den Aktienmärkten einiger oder aller Schwellenländer in Lateinamerika, Asien, Osteuropa, Afrika und im Nahen Osten. Investitionen an den oben genannten Aktienmärkten können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Hinterlegungsscheine erfolgen. Der Teilfonds legt den Schwerpunkt auf Nachhaltigkeit (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung - ESG) und die Reduzierung von Treibhausgasemissionen an den Aktienmärkten einiger oder aller Schwellenländer in Lateinamerika, Asien, Osteuropa, Afrika und im Nahen Osten. Anlagen an den oben genannten Aktienmärkten können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Depositary Receipts erfolgen. Der Teilfonds fördert u.a. ökologische oder soziale Aspekte, wobei die Unternehmen, in die er investiert, solide Governance-Praktiken in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) anwenden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Investition als Anlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an. Zusätzlich zur Integration der ESG-Kriterien, die für alle Aktien-Teilfonds festgelegt wurden, und der im DNB-Konzernstandard für verantwortungsbewusste Investments beschriebenen Grundsätze wendet der Teilfonds weitere Kriterien an und investiert nicht in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit fossilen Brennstoffen, konventionellen Waffen, Glücksspiel oder Alkohol erwirtschaften. Darüber hinaus investiert der Teilfonds nicht in Unternehmen, die ihre Erträge direkt mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften oder hohe CO₂-Emissionen freisetzen.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) um 1,21 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) um 1,54 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) um 2,05 %.

Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets Index Net.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade, Aliya Orazalina und Erlend Fredriksen.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 33.816.469,17 | 33.472.100,56 | 26.293.771,20 |
| Class Retail A (USD) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 7.983.746,9253 | 7.997.209,5004 | 8.201.539,4339 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 4,1023 | 4,0533 | 3,1982 |
| Class Retail A (N) (USD) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 79.619,7799 | 80.294,6031 | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 110,2240 | 108,0075 | - |
| Class Retail A (N) (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 3.389,0509 | 3.389,0509 | 6.242,5492 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 13,2841 | 13,0822 | 10,2541 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend USD | | |
|---|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Aktiva | | 34.616,78 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 32.897,24 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 1.416,71 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 9,34 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend USD | | |
|---|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 268,97 |
| Sonstige Forderungen | | 24,52 |
| Passiva | | 800,31 |
| Bankkredit | | 482,47 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 48,02 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 2,54 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 267,28 |
| Nettovermögen | | 33.816,47 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend USD | | |
|--|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Erträge | | 196,15 |
| Nettodividenden | 2 | 196,15 |
| Aufwendungen | | 346,32 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 250,06 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 8,36 |
| Professionelle Ausgaben | | 1,09 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 82,47 |
| Andere Ausgaben | | 4,33 |
| Nettoverlust | | -150,17 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 3.708,26 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | 34,51 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | -48,59 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | -3.151,29 |
| Wertpapiere | | -3.151,29 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 392,72 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend USD | | |
|--|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 33.472,10 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 749,73 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -798,09 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 392,72 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 33.816,47 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|---------|---------|------------------|--------------|
| | | | USD | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 32.873,39 | 97,21 |
| Aktien | | | 32.873,39 | 97,21 |
| Kaimaninseln | | | 11.839,50 | 35,00 |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC | 104.500 | HKD | 781,82 | 2,31 |
| ALIBABA GROUP | 1.850 | USD | 419,54 | 1,24 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | 33.000 | HKD | 776,79 | 2,30 |
| ARCO PLATFORM LIMITED | 5.466 | USD | 167,59 | 0,50 |
| BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A- | 4.600 | USD | 937,94 | 2,77 |
| JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A- | 14.350 | USD | 1.145,27 | 3,39 |
| LI NING CO | 94.500 | HKD | 1.153,58 | 3,40 |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S | 6.200 | HKD | 255,80 | 0,76 |
| MINTH GROUP LTD | 24.000 | HKD | 114,04 | 0,34 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI | 23.500 | USD | 192,47 | 0,57 |
| NIO INC - SHS -A- ADR | 17.300 | USD | 920,36 | 2,72 |
| SEA -A- ADR REPR1 SHS | 725 | USD | 199,09 | 0,59 |
| SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD | 28.800 | HKD | 910,08 | 2,69 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 10.200 | HKD | 767,05 | 2,27 |
| TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LIMITED | 246.000 | HKD | 615,81 | 1,82 |
| TRIP COM GROUP LTD | 26.875 | USD | 952,99 | 2,82 |
| VASTA PLATFORM | 19.333 | USD | 156,98 | 0,46 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|-----------|---------|------------------|---------------|
| | | | 1,000 USD | % |
| VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR | 9.300 | USD | 186,74 | 0,55 |
| XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B- | 245.400 | HKD | 853,20 | 2,52 |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | 154.000 | HKD | 332,36 | 0,98 |
| Südkorea | | | 5.375,08 | 15,89 |
| HOTEL SHILLA CO LTD | 5.265 | KRW | 453,50 | 1,34 |
| KB FINANCIAL GROUP INC | 16.556 | KRW | 820,34 | 2,43 |
| LG ELECTRONICS INC | 3.616 | KRW | 524,99 | 1,55 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 36.076 | KRW | 2.585,20 | 7,64 |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 1.295 | KRW | 802,66 | 2,37 |
| SK HYNIX INC | 1.664 | KRW | 188,39 | 0,56 |
| Indien | | | 4.384,09 | 12,96 |
| BAJAJ FINANCE LTD | 8.350 | INR | 675,80 | 2,00 |
| GODREJ PROPERTIES LT | 29.850 | INR | 561,34 | 1,66 |
| HAVELLS INDIA LTD | 31.550 | INR | 416,05 | 1,23 |
| ICICI BANK | 150.650 | INR | 1.278,70 | 3,77 |
| INFOSYS LTD | 17.750 | INR | 377,49 | 1,12 |
| JUBILANT FOODWORKS LTD | 14.100 | INR | 584,30 | 1,73 |
| MARUTI SUZUKI | 4.850 | INR | 490,41 | 1,45 |
| Taiwan | | | 2.188,20 | 6,47 |
| MEDIA TEK INCORPORATION | 11.000 | TWD | 379,79 | 1,12 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) | 15.050 | USD | 1.808,41 | 5,35 |
| HongKong | | | 2.027,64 | 6,00 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H- | 805.000 | HKD | 633,36 | 1,87 |
| CSPC PHARMACEUTICAL | 376.000 | HKD | 544,21 | 1,61 |
| GEELY AUTOMOBILE | 270.000 | HKD | 850,07 | 2,52 |
| Brasilien | | | 1.994,55 | 5,90 |
| AMBIPAR PART --- REGISTERED SHS | 42.300 | BRL | 383,56 | 1,13 |
| ENJOEI.COM.BR ATIVIDADES | 70.793 | BRL | 144,89 | 0,43 |
| ITAUNIBANCO PFD SHS | 45.300 | BRL | 269,03 | 0,80 |
| SANTOS BRASIL PARTICIPAOES SA | 130.100 | BRL | 234,12 | 0,69 |
| SENDAS DISTRIB - REGISTERED SHS | 24.000 | BRL | 413,91 | 1,22 |
| TIM - REGISTERED SHS | 87.700 | BRL | 201,52 | 0,60 |
| USIMINAS PREF. -A- | 91.300 | BRL | 347,52 | 1,03 |
| Niederlande | | | 783,66 | 2,32 |
| PROSUS NV | 1.178 | EUR | 115,21 | 0,34 |
| X5 RETAIL GROUP GDR REPR 0.25 SHS REG- S | 7.945 | USD | 278,55 | 0,82 |
| YANDEX NV | 5.511 | USD | 389,90 | 1,16 |
| Thailand | | | 740,01 | 2,19 |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR | 65.600 | THB | 231,29 | 0,68 |
| BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC | 429.500 | THB | 308,22 | 0,92 |
| CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD | 122.400 | THB | 200,50 | 0,59 |
| Südafrika | | | 688,24 | 2,04 |
| ABSA GRP --- REGISTERED SHS | 34.323 | ZAR | 326,24 | 0,96 |
| NASPERS -N- | 1.724 | ZAR | 362,00 | 1,08 |
| Mexiko | | | 683,89 | 2,02 |
| ARCA CONTINENT | 33.700 | MXN | 195,70 | 0,58 |
| FIBRO UNO | 135.700 | MXN | 146,74 | 0,43 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE -O- | 52.800 | MXN | 341,45 | 1,01 |
| Indonesien | | | 637,81 | 1,89 |
| ANEKA TAMBANG SHS | 1.098.800 | IDR | 174,29 | 0,52 |
| BANK CENTRAL ASIA DEP | 112.047 | IDR | 232,79 | 0,69 |
| INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK | 541.800 | IDR | 230,73 | 0,68 |
| China | | | 546,48 | 1,62 |
| HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H- | 156.600 | HKD | 546,48 | 1,62 |
| Ungarn | | | 441,88 | 1,31 |
| OTP BANK LTD | 8.198 | HUF | 441,88 | 1,31 |
| Chile | | | 280,64 | 0,83 |
| BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR | 6.652 | USD | 132,18 | 0,39 |
| FALABELLA SOCIEDAD ANONIMA. | 33.069 | CLP | 148,46 | 0,44 |
| Philippinen | | | 261,72 | 0,77 |
| AYALA CORP | 15.970 | PHP | 261,72 | 0,77 |
| Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere | | | 23,85 | 0,07 |
| Aktien | | | 23,85 | 0,07 |
| DE-Kazakhstan | | | 23,85 | 0,07 |
| KASPI --- SHS SPONSORED GDR | 225 | USD | 23,85 | 0,07 |
| Summe Wertpapiere | | | 32.897,24 | 97,28 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 919,23 | 2,72 |
| Nettovermögen | | | 33.816,47 | 100,00 |

DNB Fund - Health Care

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die im Gesundheitssektor tätig oder mit diesen verbunden sind. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität. Der Teilfonds kann zwischen 5 und 15% seines Nettovermögens in Aktien anlegen, die an der Börse in Hongkong oder Shanghai notiert sind.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 13,77 %;
- seit dem 2. Februar 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,92%.

Vergleichsindex: MSCI World Health Care Index.

Teilfondsverwalter: Rune Sand und Benedicte Kilander Bakke.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 6.086.274,12 | 78.131.169,82 | 80.480.446,01 |
| Class Retail A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 438.874,2533 | 6.410.000,0658 | 6.056.061,9048 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 13,8676 | 12,1889 | 13,2892 |
| Class Retail A (SEK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 13,1134 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 109,9244 | - | - |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | | |
|---|---|-------------|-----------------|
| | | Erläuterung | |
| Aktiva | | | 6.106,01 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | | 6.021,79 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | | 82,28 |
| Sonstige Forderungen | | | 1,94 |
| Passiva | | | 19,74 |
| Bankkredit | | | 7,05 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | | 12,68 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | 0,01 |
| Nettovermögen | | | 6.086,27 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | | |
|--|---|-------------|-----------------|
| | | Erläuterung | |
| Erträge | | | 122,48 |
| Nettodividenden | 2 | | 122,48 |
| Aufwendungen | | | 247,41 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | | 217,21 |
| Taxe d'abonnement | 3 | | 2,03 |
| Professionelle Ausgaben | | | 0,98 |
| Transaktionsgebühren | 2 | | 25,99 |
| Andere Ausgaben | | | 1,20 |
| Nettoverlust | | | -124,93 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | | 5.990,18 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | | -2.162,33 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | | -33,97 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | | -1.101,10 |
| Wertpapiere | | | -1.101,10 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | 2.567,84 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | | |
|--|---|-------------|-----------------|
| | | Erläuterung | |
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | | 78.131,17 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | | 6.236,70 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | | -80.849,44 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | 2.567,84 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | | 6.086,27 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|-------------|--------|---------|-----------|---|
| | | | EUR | % |

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere

| | | | 6.013,13 | 98,80 |
|--|--------|-----|-----------------|---------------|
| Aktien | | | 6.013,13 | 98,80 |
| USA | | | 4.114,05 | 67,59 |
| ABBOTT LABORATORIES | 2.216 | USD | 216,63 | 3,56 |
| ACADIA PHARMAC | 1.682 | USD | 34,59 | 0,57 |
| BIOGEN IDEC INC | 79 | USD | 23,07 | 0,38 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 898 | USD | 63,18 | 1,04 |
| BOSTON SCIENTIF CORP | 1.771 | USD | 63,86 | 1,05 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 3.780 | USD | 212,99 | 3,50 |
| CENTENE CORP | 2.487 | USD | 152,94 | 2,51 |
| CFD ENVISTA HOLDINGS CORPORATION | 1.723 | USD | 62,78 | 1,03 |
| CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS | 616 | USD | 123,14 | 2,02 |
| DANAHER CORP | 414 | USD | 93,69 | 1,54 |
| ELI LILLY & CO | 1.488 | USD | 287,99 | 4,72 |
| EXACT SCIENCES CORP | 1.499 | USD | 157,13 | 2,58 |
| GILEAD SCIENCES INC | 2.224 | USD | 129,14 | 2,12 |
| HOLOGIC INC | 3.165 | USD | 178,07 | 2,93 |
| HUMANA INC | 162 | USD | 60,48 | 0,99 |
| ICU MEDICAL INC | 175 | USD | 30,37 | 0,50 |
| JOHNSON & JOHNSON | 3.734 | USD | 518,70 | 8,51 |
| LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS | 690 | USD | 160,50 | 2,64 |
| MERCK & CO INC | 3.439 | USD | 225,53 | 3,71 |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES | 1.793 | USD | 147,14 | 2,42 |
| OMNICELL INC | 246 | USD | 31,42 | 0,52 |
| PFIZER INC | 5.284 | USD | 174,48 | 2,87 |
| QUEST DIAGNOSTICS | 1.390 | USD | 154,68 | 2,54 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC | 442 | USD | 208,17 | 3,42 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS | 491 | USD | 208,87 | 3,43 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 549 | USD | 185,38 | 3,05 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 1.230 | USD | 209,13 | 3,44 |
| Großbritannien | | | 582,92 | 9,58 |
| ASTRAZENECA PLC | 5.256 | GBP | 531,63 | 8,74 |
| SMITH AND NEPHEW PLC | 2.818 | GBP | 51,29 | 0,84 |
| Schweiz | | | 487,75 | 8,01 |
| LONZA GROUP (CHF) | 481 | CHF | 287,76 | 4,72 |
| NOVARTIS AG REG SHS | 2.600 | CHF | 199,99 | 3,29 |
| Irland | | | 386,94 | 6,36 |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | 2.982 | USD | 235,46 | 3,87 |
| ICON PLC | 349 | USD | 60,83 | 1,00 |
| MEDTRONIC HLD | 866 | USD | 90,65 | 1,49 |
| Kanada | | | 138,00 | 2,27 |
| AURINIA PHARMACEUTICALS INC | 12.628 | USD | 138,00 | 2,27 |
| Deutschland | | | 98,27 | 1,61 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA | 1.403 | EUR | 98,27 | 1,61 |
| Ungarn | | | 80,83 | 1,33 |
| RICHTER GEDEON | 3.596 | HUF | 80,83 | 1,33 |
| Frankreich | | | 62,56 | 1,03 |
| SANOFI | 708 | EUR | 62,56 | 1,03 |
| Dänemark | | | 61,81 | 1,02 |
| GN GREAT NORDIC | 839 | DKK | 61,81 | 1,02 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere | | | 8,66 | 0,14 |
| Aktien | | | 8,66 | 0,14 |
| Großbritannien | | | 8,66 | 0,14 |
| NMC HEALTH PLC | 27.262 | USD | 8,66 | 0,14 |
| Summe Wertpapiere | | | 6.021,79 | 98,94 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 64,49 | 1,06 |
| Nettovermögen | | | 6.086,27 | 100,00 |

DNB Fund - India

Bericht des Anlageverwalters

Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in Indien. Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in Indien. Anlagen am indischen Aktienmarkt können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Hinterlegungsscheine erfolgen. Derivate (insbesondere Optionen und Futures) auf die oben genannten börsennotierten Aktien können auch ergänzend genutzt werden, um Zugang zum indischen Aktienmarkt zu erhalten. Der Teilfonds investiert mindestens 51% seines Nettovermögens in Aktien.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 14,78 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 11,76 %.

Vergleichsindex: MSCI Daily TR Net Emerging Markets India.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettovermögen | 23.360.950,00 | 19.845.427,40 | 23.400.176,70 |

Class Retail A (EUR)

Capitalisation Shares

| | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Anzahl der Anteile | 101.890,4820 | 102.931,2190 | 128.746,9365 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 218,9405 | 190,7545 | 181,7533 |

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|-------------|-------------|---|
| Anzahl der Anteile | 69.011,7532 | 15.853,0151 | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 155,7086 | 139,3258 | - |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|---|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Aktiva | | 24.014,56 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 22.628,21 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 1.362,98 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 13,05 |
| Sonstige Forderungen | | 10,32 |
| Passiva | | 653,61 |
| Bankkredit | | 516,22 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 32,67 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 24,38 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 80,34 |
| Nettovermögen | | 23.360,95 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|-------------------------|-------------|----------------|
| | Erläuterung | |
| Erträge | | 67,10 |
| Nettodividenden | 2 | 67,10 |
| Aufwendungen | | 387,42 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 160,85 |
| Erfolgsgebühren | 5 | 0,36 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 5,75 |
| Professionelle Ausgaben | | 0,70 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 166,07 |
| Andere Ausgaben | | 53,68 |
| Nettoverlust | | -320,32 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|--|-------------|-----------------|
| | Erläuterung | |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 2.060,99 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -396,76 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | -109,23 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | 1.535,36 |
| Wertpapiere | | 1.535,36 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 2.770,04 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | |
|--|-------------|------------------|
| | Erläuterung | |
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 19.845,43 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 6.906,02 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -6.160,55 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 2.770,04 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 23.360,95 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|---------|---------|------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 22.628,21 | 96,86 |
| Aktien | | | 22.628,21 | 96,86 |
| Indien | | | 22.628,21 | 96,86 |
| AXIS BANK | 143.300 | INR | 1.216,49 | 5,21 |
| BAJAJ FINANCE LTD | 15.600 | INR | 1.064,66 | 4,56 |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD | 118.300 | INR | 628,22 | 2,69 |
| CCL PRODUCTS INDIA LTD | 136.950 | INR | 561,87 | 2,41 |
| DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD | 11.300 | INR | 567,33 | 2,43 |
| EMAMI | 164.400 | INR | 1.045,08 | 4,47 |
| GODREJ PROPERTIES LT | 50.900 | INR | 807,14 | 3,46 |
| HDFC BANK - REGISTERED SHS | 31.950 | INR | 542,93 | 2,32 |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD | 153.100 | INR | 646,20 | 2,77 |
| HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED) | 197.900 | INR | 658,26 | 2,82 |
| HINDUSTAN UNILEVER | 14.200 | INR | 398,11 | 1,70 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP | 30.350 | INR | 852,25 | 3,65 |
| ICICI BANK | 262.700 | INR | 1.880,22 | 8,05 |
| INDUSIND BANK LTD | 79.900 | INR | 921,25 | 3,94 |
| INFOSYS LTD | 73.900 | INR | 1.325,28 | 5,67 |
| JUBILANT FOODWORKS LTD | 27.500 | INR | 960,95 | 4,11 |
| LIC HOUSING FINANCE LTD | 53.400 | INR | 284,73 | 1,22 |
| MARUTI SUZUKI | 7.350 | INR | 626,69 | 2,68 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 67.650 | INR | 1.619,84 | 6,93 |
| ROUTE MOBILE LTD | 37.700 | INR | 737,00 | 3,15 |
| STATE BANK OF INDIA | 244.350 | INR | 1.162,04 | 4,97 |
| TATA CONSULTANCY SERVICES LTD | 19.500 | INR | 740,14 | 3,17 |
| TATA MOTORS | 229.800 | INR | 885,33 | 3,79 |
| TECH MAHINDRA LTD | 19.500 | INR | 242,33 | 1,04 |
| TRENT LTD | 63.950 | INR | 616,55 | 2,64 |
| ULTRA TECH CEMENT LTD | 14.350 | INR | 1.103,10 | 4,72 |
| V-GUARD INDUSTRIES | 177.600 | INR | 534,22 | 2,29 |
| Summe Wertpapiere | | | 22.628,21 | 96,86 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 732,74 | 3,14 |
| Nettovermögen | | | 23.360,95 | 100,00 |

DNB Fund - Nordic Equities

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen aus Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden und will langfristig eine positive relative Rendite erzielen. Der Teilfonds fördert u. a. ökologische oder soziale Aspekte, wobei die Unternehmen, in die er investiert, solide Governance-Praktiken in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) anwenden. Allerdings strebt der Teilfonds keine nachhaltige Investition als Hauptanlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an*. Der Referenzindex des Teilfonds ist der VINX Capped Index Net, eine Standard-Benchmark, die das für den Teilfonds relevante breite nordeuropäische Anlageuniversum repräsentiert. Der Index berücksichtigt die spezifischen und zusätzlichen ökologischen und sozialen Merkmale des Mandats nicht direkt. Der Teilfonds ist ein thematischer Fonds mit niedrigen CO2-Emissionen. Er verwendet einen positiven Screening-Ansatz, um Unternehmen mit einem positiven ökologischen Profil aufzunehmen und die nach ESG-Maßstäben effizientesten Unternehmen zu identifizieren.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 6,43 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 6,73 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 6,80 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 4,04 %.

Vergleichsindex: VINX Capped Index Net.

Teilfondsverwalter: Øyvind Fjell und Tarjei Lode.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettovermögen | 169.170.407,92 | 153.268.039,59 | 76.624.087,98 |
| Class Retail A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 17.996.246,0303 | 11.612.298,6256 | 10.231.689,0749 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 7,2116 | 6,7759 | 5,1823 |
| Class Retail A (N) (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 7.973,9515 | 9.252,2894 | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 119,3468 | 111,8252 | - |
| Class Institutional A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 86.992,8721 | 199.784,8995 | 81.718,7326 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 229,8094 | 215,1714 | 163,4283 |
| Class Institutional A (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 1.288.272,0821 | 2.279.551,5966 | 1.006.066,9945 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 146,1164 | 140,4492 | 100,4453 |

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | | |
|---|---|-------------|-------------------|
| | | Erläuterung | |
| Aktiva | | | 171.235,04 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 168.241,19 | |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 1.284,89 | |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 50,33 | |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.460,08 | |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 2,41 | |
| Sonstige Forderungen | | 196,15 | |
| Passiva | | | 2.064,64 |

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | | |
|--|--|-------------|-------------------|
| | | Erläuterung | |
| Bankkredit | | | 115,97 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | | 194,77 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | | 1.753,90 |
| Nettovermögen | | | 169.170,41 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | | |
|--|---|-------------|-------------------|
| | | Erläuterung | |
| Erträge | | | 2.478,14 |
| Nett dividenden | 2 | 2.478,14 | |
| Aufwendungen | | | 1.024,05 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 892,75 | |
| Taxe d'abonnement | 3 | 29,73 | |
| Professionelle Ausgaben | | 4,93 | |
| Transaktionsgebühren | 2 | 87,87 | |
| Andere Ausgaben | | 8,77 | |
| Ordentliche Netto-Erträge | | | 1.454,09 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 19.389,08 | |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | 1.460,54 | |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | -61,31 | |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | | -12.523,08 |
| Wertpapiere | | -12.537,04 | |
| Devisentermingeschäften | | 13,96 | |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | 9.719,32 |

Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | | |
|---|---|-------------|-------------------|
| | | Erläuterung | |
| Nettvermögen zu Beginn der Periode | 2 | | 153.268,04 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | | 60.930,81 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | | -54.747,77 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | 9.719,32 |
| Nettvermögen am Ende der Periode | | | 169.170,41 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|---------|---------|-------------------|--------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 164.222,47 | 97,07 |
| Aktien | | | 164.222,47 | 97,07 |
| Dänemark | | | 59.603,42 | 35,22 |
| DANSKE BANK | 39.463 | DKK | 585,61 | 0,35 |
| DSV PANALPINA A/S | 46.520 | DKK | 9.149,17 | 5,41 |
| GENMAB AS | 20.285 | DKK | 6.999,67 | 4,14 |
| GN GREAT NORDIC | 49.644 | DKK | 3.657,08 | 2,16 |
| ISS A/S | 265.714 | DKK | 5.259,79 | 3,11 |
| NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK) | 67.243 | DKK | 2.602,46 | 1,54 |
| NOVO NORDISK | 154.491 | DKK | 10.915,39 | 6,44 |
| ORSTED | 61.843 | DKK | 7.318,45 | 4,33 |
| PANDORA | 97.220 | DKK | 11.021,21 | 6,50 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | 14.649 | DKK | 482,24 | 0,29 |
| ZEALAND PHARMA | 64.740 | DKK | 1.612,35 | 0,95 |
| Schweden | | | 54.485,26 | 32,21 |
| ARISE | 336.069 | SEK | 1.446,40 | 0,85 |
| ASTRAZENECA | 57.264 | SEK | 5.809,97 | 3,44 |
| ATLAS COPCO AB - REGS -A- | 61.425 | SEK | 3.173,60 | 1,88 |
| BOLIDEN AB | 69.387 | SEK | 2.250,87 | 1,33 |
| CELLINK AB | 71.077 | SEK | 2.972,87 | 1,76 |
| DOMETIC GROUP AB | 388.726 | SEK | 5.586,37 | 3,31 |
| EMBRACER GRP- REGISTERED SHS -B- | 45.393 | SEK | 1.036,13 | 0,61 |
| EPIROC --- REGISTERED SHS -A- | 70.228 | SEK | 1.350,27 | 0,80 |
| EPIROC REGISTERED SHS -B- | 35.232 | SEK | 583,44 | 0,34 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|-----------|---------|-------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| ESSITY AB REGISTERED -B- | 119.924 | SEK | 3.355,79 | 1,98 |
| HOLMEN -REGISTERED SHS | 24.396 | SEK | 929,22 | 0,55 |
| INSTALCO AB | 121.491 | SEK | 4.252,54 | 2,51 |
| LINDAB INTERNATIONAL AB | 164.132 | SEK | 3.231,82 | 1,91 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A- | 307.437 | SEK | 3.351,13 | 1,98 |
| SKF AB -B- | 58.612 | SEK | 1.259,27 | 0,74 |
| SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B- | 47.816 | SEK | 661,23 | 0,39 |
| TELEFON ERICSSON | 847.028 | SEK | 8.983,08 | 5,32 |
| VOLVO AB -B- | 209.404 | SEK | 4.251,26 | 2,51 |
| Finnland | | | 25.140,69 | 14,86 |
| NANOFORM FINLAND LTD | 353.821 | EUR | 2.522,74 | 1,49 |
| NOKIA OYJ | 1.191.955 | EUR | 5.382,27 | 3,18 |
| NORDEA BANK | 805.913 | SEK | 7.569,65 | 4,47 |
| STORA ENSO -R- | 212.481 | EUR | 3.269,02 | 1,93 |
| UPM KYMMENE CORP | 118.068 | EUR | 3.766,37 | 2,23 |
| UPONOR OYJ | 64.950 | EUR | 1.587,38 | 0,94 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 83.361 | EUR | 1.043,26 | 0,62 |
| Norwegen | | | 24.446,87 | 14,45 |
| BAKKAFROST | 5.984 | NOK | 416,92 | 0,25 |
| BONHEUR AS | 97.057 | NOK | 2.315,89 | 1,37 |
| KAHOOT - REGISTERED SHS | 604.697 | NOK | 3.496,07 | 2,07 |
| LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA | 25.167 | NOK | 77,54 | 0,05 |
| MOWI ASA | 172.199 | NOK | 3.695,43 | 2,18 |
| NORDIC VLSI | 77.841 | NOK | 1.664,39 | 0,98 |
| NORWEGIAN AIR SHUTTLE | 563.368 | NOK | 614,33 | 0,36 |
| PEXIP HOLDING ASA | 262.079 | NOK | 1.974,92 | 1,17 |
| PHOTOCURE | 86.348 | NOK | 1.152,45 | 0,68 |
| REC SILICON | 559.079 | NOK | 1.029,42 | 0,61 |
| SALMAR | 12.383 | NOK | 693,12 | 0,41 |
| SCATEC SOLAR ASA | 282.503 | NOK | 6.311,73 | 3,73 |
| SCHIBSTED -A- | 24.669 | NOK | 1.004,66 | 0,59 |
| Niederlande | | | 279,20 | 0,17 |
| MPC ENERGY SOLUTIONS | 87.667 | NOK | 279,20 | 0,17 |
| Kanada | | | 267,03 | 0,16 |
| LUNDIN MINING (SEK) | 34.990 | SEK | 267,03 | 0,16 |
| Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere | | | 4.018,72 | 2,38 |
| Aktien | | | 4.018,72 | 2,38 |
| Finnland | | | 3.107,54 | 1,84 |
| SPINNOVA OYJ | 309.824 | EUR | 3.107,54 | 1,84 |
| Schweden | | | 911,18 | 0,54 |
| HUMBLE GROUP AB | 408.000 | SEK | 911,18 | 0,54 |
| Summe Wertpapiere | | | 168.241,19 | 99,45 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 929,22 | 0,55 |
| Nettovermögen | | | 169.170,41 | 100,00 |

DNB Fund - Renewable Energy

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen, die zur Verbesserung der Umwelt beitragen, da ihre Dienstleistungen und Technologien eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen (THG) ermöglichen. Der Teilfonds will langfristig eine positive relative Rendite durch Anlagen in Aktien internationaler Unternehmen mit geringer, mittlerer und hoher Marktkapitalisierung erzielen. Die überwiegende Mehrheit der Aktien im Teilfonds wird anhand der nachstehend angegebenen ESG-Kriterien analysiert, wobei der größere Teil des Nettovermögens einen wesentlichen positiven und messbaren Beitrag zur Verbesserung der Umwelt leisten soll. Der Teilfonds ist ein thematischer Umweltfonds, der eine nachhaltige Investition als Anlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung anstrebt.

Der Teilfonds legt den Schwerpunkt auf den Aufbau des besten globalen Portfolios, das aus Anbietern nachhaltiger Lösungen für eine bessere Umwelt besteht. Er richtet sich nicht nach dem Referenzindex. Vorerst betrachten wir den Referenzindex als besten Indikator für unser Anlageuniversum. Der Teilfonds investiert in der Regel in Aktien von Unternehmen aus den Bereichen erneuerbare Energien oder Energieeffizienz oder in Aktien von Unternehmen, deren Dienstleistungen und Technologien zur Verringerung der globalen Emissionen beitragen, wie z.B. Biokraftstoffe, Energieeinsparung, Brennstoffzellen, Stromnetz, Werkstoffe, Stromerzeugung, Stromspeicherung, Sonnen- und Windenergie.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 14,60 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 14,97 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 15,06 %.

Vergleichsindex: WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST).

Teilfondsverwalter: Christian Bergholt Rom, Laura Natumi Mc Tavish und Stian Melhus Ueland.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Nettovermögen | 290.733.807,22 | 214.006.448,93 | 93.812.663,48 |

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Anzahl der Anteile | 888.974,4674 | 792.146,2387 | 469.656,0322 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 254,8014 | 222,3305 | 142,9413 |

Class Retail A (N) (EUR)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Anzahl der Anteile | 46.266,8573 | 15.839,9431 | 6.150,0000 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 20,1547 | 17,5304 | 11,1977 |

Class Institutional A (EUR)

Capitalisation shares

| | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Anzahl der Anteile | 267.412,9353 | 182.843,5147 | 202.821,2089 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 236,6729 | 205,6978 | 131,2021 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|-------------------|
| Aktiva | | 296.228,12 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 284.225,58 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 8.214,45 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 857,46 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 2.766,57 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 0,22 |
| Sonstige Forderungen | | 163,82 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|-------------------|
| Passiva | | 5.494,31 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 349,75 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 68,79 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 5.075,77 |
| Nettovermögen | | 290.733,81 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|------------------|
| Erträge | | 1.836,14 |
| Nett dividenden | 2 | 1.795,20 |
| Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | 9 | 40,94 |
| Aufwendungen | | 2.108,43 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 1.861,36 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 60,89 |
| Professionelle Ausgaben | | 12,09 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 159,69 |
| Andere Ausgaben | | 14,40 |
| Nettoverlust | | -272,29 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 37.759,49 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -428,77 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | -50,97 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | -4.925,68 |
| Wertpapiere | | -4.925,90 |
| Devisentermingeschäften | | 0,22 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 32.081,78 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 214.006,45 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 124.942,23 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -80.296,65 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 32.081,78 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 290.733,81 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|-----------|---------|-------------------|--------------|
| | | | EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 284.225,58 | 97,76 |
| Aktien | | | 284.225,58 | 97,76 |
| USA | | | 87.156,40 | 29,97 |
| AMPHENOL -A- | 187.450 | USD | 10.813,27 | 3,72 |
| AUTODESK INC | 12.123 | USD | 2.983,98 | 1,03 |
| BLOOM ENERGY | 64.019 | USD | 1.450,54 | 0,50 |
| CLEAN ENERGY FUELS | 201.357 | USD | 1.723,39 | 0,59 |
| DIODES | 99.738 | USD | 6.708,91 | 2,31 |
| FIRST SOLAR INC | 156.353 | USD | 11.933,14 | 4,10 |
| HEXCEL CORPORATION | 91.958 | USD | 4.838,67 | 1,66 |
| HUNTSMAN CORP | 319.552 | USD | 7.146,07 | 2,46 |
| LIVENT CORPORATION | 140.942 | USD | 2.300,90 | 0,79 |
| MODINE MANUFACTURING CO | 186.160 | USD | 2.604,26 | 0,90 |
| NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED | 442.720 | USD | 6.786,95 | 2,33 |
| SHS | | | | |
| PLUG POWER INC | 81.348 | USD | 2.345,30 | 0,81 |
| RENEWABLE ENERGY GROUP INC | 80.644 | USD | 4.239,27 | 1,46 |
| REX STORES CORP | 28.388 | USD | 2.158,72 | 0,74 |
| SUNRUN INC | 279.911 | USD | 13.165,89 | 4,52 |
| VERISK ANALYTICS | 21.068 | USD | 3.103,97 | 1,07 |
| WILLDAN GROUP INC | 89.893 | USD | 2.853,17 | 0,98 |
| Dänemark | | | 35.636,70 | 12,26 |
| CADELER A/S | 1.589.871 | NOK | 5.318,84 | 1,83 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Wahrung | Marktwert | |
|---|------------|----------|-------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| CHRISTIAN HANSEN | 114.732 | DKK | 8.732,67 | 3,00 |
| NOVOZYMES -B- | 94.821 | DKK | 6.027,49 | 2,07 |
| ORSTED | 46.305 | DKK | 5.479,70 | 1,88 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS | 306.138 | DKK | 10.078,00 | 3,48 |
| Frankreich | | | 26.693,32 | 9,18 |
| HOFF GR CM TECH - SHS | 36.365 | EUR | 956,40 | 0,33 |
| MCPHY ENERGY | 69.690 | EUR | 1.488,58 | 0,51 |
| NEOEN SPA | 171.938 | EUR | 6.513,01 | 2,24 |
| NEXANS SA | 57.875 | EUR | 4.447,69 | 1,53 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 69.558 | EUR | 9.228,95 | 3,17 |
| VOTALIA | 180.386 | EUR | 4.058,69 | 1,40 |
| Norwegen | | | 21.898,69 | 7,53 |
| AGILYX --- REGISTERED SHS | 65.467 | NOK | 195,67 | 0,07 |
| CAMBI ASA | 1.865.460 | NOK | 2.668,89 | 0,92 |
| CRAYONANO AS - SHS | 371.149 | NOK | 981,98 | 0,34 |
| HYDROGENPRO - REGISTERED SHS | 139.647 | NOK | 312,69 | 0,11 |
| OTOVO AS | 818.190 | NOK | 957,78 | 0,33 |
| REC SILICON | 2.292.595 | NOK | 4.221,29 | 1,45 |
| SCATEC SOLAR ASA | 410.145 | NOK | 9.163,54 | 3,14 |
| TOMRA SYSTEMS ASA | 72.978 | NOK | 3.396,85 | 1,17 |
| Niederlande | | | 21.569,11 | 7,42 |
| ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV | 274.601 | EUR | 7.908,51 | 2,72 |
| IMCD | 79.313 | EUR | 10.635,87 | 3,66 |
| MPC ENERGY SOLUTIONS | 218.730 | NOK | 696,60 | 0,24 |
| SIGNIFY NV | 43.647 | EUR | 2.328,13 | 0,80 |
| Italien | | | 19.553,29 | 6,73 |
| ENEL SPA | 2.199.016 | EUR | 17.222,69 | 5,93 |
| ERG SPA | 93.224 | EUR | 2.330,60 | 0,80 |
| Spanien | | | 11.536,90 | 3,97 |
| EDP RENOVAVEIS SA | 168.281 | EUR | 3.288,21 | 1,13 |
| GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA | 165.552 | EUR | 4.661,94 | 1,61 |
| HOLALUZ-CLIDOM SA | 100.702 | EUR | 1.409,83 | 0,48 |
| SOLTEC POWER HOLDING | 289.099 | EUR | 2.176,92 | 0,75 |
| Schweiz | | | 10.932,71 | 3,76 |
| LANDIS+GYR GR | 63.965 | CHF | 3.769,51 | 1,30 |
| SIKA - REGISTERED SHS | 25.958 | CHF | 7.163,20 | 2,46 |
| Finnland | | | 8.598,42 | 2,96 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 687.049 | EUR | 8.598,42 | 2,96 |
| Australien | | | 8.215,71 | 2,83 |
| LYNAS RARE EARTHS LTD | 2.272.844 | AUD | 8.215,71 | 2,83 |
| Kanada | | | 7.759,69 | 2,67 |
| BALLARD POWER SYSTEMS INC | 37.400 | CAD | 572,52 | 0,20 |
| CANADIAN SOLAR INC | 154.760 | USD | 5.851,62 | 2,01 |
| MARTINREA INTERNATIONAL INC | 147.090 | CAD | 1.309,14 | 0,45 |
| XEBEC ADSORPTION INC | 9.600 | CAD | 26,41 | 0,01 |
| Großbritannien | | | 6.819,20 | 2,35 |
| BENCHMARK HOLDINGS - REGS | 4.901.645 | GBP | 3.597,22 | 1,24 |
| SHANKS GROUP PLC | 4.673.008 | GBP | 2.993,95 | 1,03 |
| SSE PLC | 13.046 | GBP | 228,03 | 0,08 |
| Bermuda | | | 5.706,21 | 1,96 |
| CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD | 89.070.000 | HKD | 5.706,21 | 1,96 |
| Kaimaninseln | | | 2.955,45 | 1,02 |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | 1.624.000 | HKD | 2.955,45 | 1,02 |
| Schweden | | | 2.698,00 | 0,93 |
| ADDTECH - REGISTERED SHS -B- | 120.524 | SEK | 1.687,48 | 0,58 |
| LAGERCRANTZ GRP - REGISTERED SHS -B- | 110.083 | SEK | 1.010,52 | 0,35 |
| China | | | 2.281,79 | 0,78 |
| BYD COMPANY LTD -H- | 90.500 | HKD | 2.281,79 | 0,78 |
| Österreich | | | 1.974,84 | 0,68 |
| LENZING AG | 19.136 | EUR | 1.974,84 | 0,68 |
| Deutschland | | | 1.435,29 | 0,49 |
| INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS | 42.439 | EUR | 1.435,29 | 0,49 |
| Luxemburg | | | 681,42 | 0,23 |
| ADECOAGRO | 80.488 | USD | 681,42 | 0,23 |
| Jersey | | | 122,44 | 0,04 |
| INVINITY ENER/REGSH | 89.834 | GBP | 122,44 | 0,04 |
| Summe Wertpapiere | | | 284.225,58 | 97,76 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 6.508,22 | 2,24 |
| Nettovermögen | | | 290.733,81 | 100,00 |

DNB Fund - Technology

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds will langfristig eine positive relative Rendite erzielen und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen aus den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation. Der Teilfonds ist im Hinblick auf die geografischen Regionen völlig flexibel. Der Teilfonds fördert u.a. ökologische oder soziale Aspekte, wobei die Unternehmen, in die er investiert, solide Governance-Praktiken in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) anwenden; allerdings strebt der Teilfonds keine nachhaltige Investition als Hauptanlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an. Der gewählte Referenzindex MSCI World Communication Services & Information Technology ist eine Standard-Benchmark, die das breite Anlageuniversum des Fonds repräsentiert. Der Index berücksichtigt die spezifischen und zusätzlichen ökologischen und sozialen Merkmale des Mandats nicht direkt. Der Teilfonds investiert in der Regel in Aktien von Unternehmen aus den Sektoren Technologie, Medien und Kommunikation. Er berücksichtigt die ESG-Kriterien, die für alle Aktien-Teilfonds festgelegt wurden (siehe hierzu den Abschnitt „Kriterien für ESG- und verantwortungsbewusste Investments“) sowie die im DNBKonzernstandard für verantwortungsbewusste Investments beschriebenen Grundsätze, um Unternehmen mit besonders schlechten ESG-Ergebnissen zu vermeiden.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 20,74 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 17,03 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 20,74 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 21,14 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail B (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 21,14 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (CHF) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 22,87 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 21,22 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 17,49 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 21,22 %.

Vergleichsindex: MSCI World Communication Services & Information Technology.

Teilfondsverwalter: Anders Tandberg-Johansen, Sverre Bergland, Erling Thune und Erling Kise.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 1.057.818.509,63 | 843.615.902,77 | 867.965.373,58 |
| Class Retail A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 513.115,8802 | 504.008,9531 | 590.623,8953 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 833,2020 | 690,0557 | 587,5821 |
| Class Retail A (USD) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 496.592,8800 | 509.060,7577 | 601.963,7421 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 30,7711 | 26,2931 | 20,5393 |
| Class Retail B (EUR) | | | |
| Distribution shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 234.212,3235 | 206.076,7667 | 149.989,4708 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 24,5600 | 20,3406 | 17,3648 |
| <i>Dividenden pro Anteil</i> | - | 0,0507 | 0,0507 |

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Class Retail A (N) (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 376.970,5879 | 380.286,9169 | 282.316,4619 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 19,9982 | 16,5087 | 13,9666 |
| Class Retail B (N) (EUR) | | | |
| Distribution shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 3.262.307,0193 | 3.234.723,7811 | 4.621.221,2444 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 19,7694 | 16,3199 | 13,8407 |
| <i>Dividenden pro Anteil</i> | - | 0,0401 | - |
| Class Institutional A (CHF) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 7.559,6450 | 7.559,6450 | 10.795,0000 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 227,1627 | 184,8875 | 156,9766 |
| Class Institutional A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 810.816,1100 | 782.992,6227 | 960.724,5083 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 436,8217 | 360,3464 | 304,4211 |
| Class Institutional A (USD) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 127.900,9039 | 155.826,6924 | 233.671,2753 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 370,7196 | 315,5220 | 244,5420 |
| Class Institutional B (EUR) | | | |
| Distribution shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 584.272,4681 | 482.380,8523 | 549.074,8732 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 246,2683 | 203,1542 | 172,0566 |
| <i>Dividenden pro Anteil</i> | - | 0,4984 | 0,4984 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|---|---|-------------|---------------------|
| Aktiva | | | 1.060.360,73 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | | 1.012.428,31 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | | 30.594,27 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | | 393,72 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | | 14.631,37 |
| Sonstige Forderungen | | | 2.313,06 |
| Passiva | | | 2.542,22 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | | 1.058,69 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | | 118,48 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | | 1.365,05 |
| Nettovermögen | | | 1.057.818,51 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|--|---|-------------|-------------------|
| Erträge | | | 10.190,95 |
| Nettodividenden | 2 | | 10.190,95 |
| Aufwendungen | | | 5.700,91 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | | 5.181,64 |
| Taxe d'abonnement | 3 | | 151,06 |
| Professionelle Ausgaben | | | 31,10 |
| Transaktionsgebühren | 2 | | 286,50 |
| Andere Ausgaben | | | 50,61 |
| Ordentliche Netto-Erträge | | | 4.490,05 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | | 88.442,22 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | | -5.078,99 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | | 41,06 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | | 91.654,04 |
| Wertpapiere | | | 91.654,04 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | 179.548,38 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--------------------------------------|-------------|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 843.615,90 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 201.653,21 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -166.998,99 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 179.548,38 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 1.057.818,51 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|------------|---------|---------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 1.012.428,31 | 95,71 |
| Aktien | | | 1.012.428,31 | 95,71 |
| USA | | | 465.996,92 | 44,04 |
| ALPHABET INC -A- | 23.133 | USD | 47.631,28 | 4,50 |
| ARROW ELECTRONICS INC | 438.722 | USD | 42.111,24 | 3,98 |
| CINEMARK HOLDINGS INC | 92.826 | USD | 1.718,13 | 0,16 |
| FACEBOOK -A- | 238.893 | USD | 70.044,27 | 6,61 |
| IBM CORP | 62.992 | USD | 7.786,49 | 0,74 |
| MASTERCARD INC -A- | 102.928 | USD | 31.687,31 | 3,00 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 456.566 | USD | 32.716,91 | 3,09 |
| MICROSOFT CORP | 441.617 | USD | 100.880,39 | 9,53 |
| O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 REPR | 379.701 | USD | 2.308,49 | 0,22 |
| PTC INC | 15.333 | USD | 1.826,41 | 0,17 |
| SANMINA CORP | 203.501 | USD | 6.685,55 | 0,63 |
| T MOBILE USA INC | 238.102 | USD | 29.078,60 | 2,75 |
| VISA INC -A- | 178.055 | USD | 35.106,52 | 3,32 |
| VISHAY INTERTECHNOLOGY INC | 1.429.356 | USD | 27.179,34 | 2,57 |
| VMWARE INC -A- | 31.100 | USD | 4.195,18 | 0,40 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 417.253 | USD | 25.040,81 | 2,37 |
| Deutschland | | | 139.283,11 | 13,16 |
| ADVA OPTICAL NETWORKING | 859.899 | EUR | 10.043,62 | 0,95 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS | 5.100.462 | EUR | 90.849,43 | 8,58 |
| SAP AG | 259.048 | EUR | 30.785,26 | 2,91 |
| VANTAGE TOWERS AG | 280.000 | EUR | 7.604,80 | 0,72 |
| Frankreich | | | 95.693,03 | 9,05 |
| CAPGEMINI SE | 286.478 | EUR | 46.409,43 | 4,39 |
| CRITEO ADR REPR 1 SHS | 700.907 | USD | 26.732,46 | 2,53 |
| ORANGE | 2.345.412 | EUR | 22.551,14 | 2,13 |
| Schweden | | | 68.923,97 | 6,52 |
| ACAST --- REGISTERED SHS | 699.491 | SEK | 2.351,87 | 0,22 |
| BETSSON REGISTERED SHS -B- | 3.213.418 | SEK | 22.115,62 | 2,09 |
| TELEFON ERICSSON | 3.688.325 | SEK | 39.116,17 | 3,71 |
| TELE2 AB | 464.506 | SEK | 5.340,31 | 0,50 |
| Großbritannien | | | 68.338,67 | 6,46 |
| VODAFONE GROUP PLC | 48.347.891 | GBP | 68.338,67 | 6,46 |
| Japan | | | 41.122,20 | 3,89 |
| KDDI CORP | 168.900 | JPY | 4.446,32 | 0,42 |
| SONY CORP | 265.700 | JPY | 21.831,63 | 2,07 |
| SQUARE ENIX HDLGS | 354.600 | JPY | 14.844,25 | 1,40 |
| Südkorea | | | 36.782,68 | 3,48 |
| SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- | 18.530 | USD | 27.867,66 | 2,64 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 43.512 | KRW | 2.629,29 | 0,25 |
| SK HYNIX INC | 65.840 | KRW | 6.285,73 | 0,59 |
| Israel | | | 31.521,67 | 2,98 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 321.894 | USD | 31.521,67 | 2,98 |
| Finnland | | | 23.379,45 | 2,21 |
| NOKIA OYJ | 5.177.600 | EUR | 23.379,45 | 2,21 |
| Norwegen | | | 16.889,12 | 1,60 |
| OTELLO CORPORATION ASA | 1.914.724 | NOK | 6.004,09 | 0,57 |
| REC SILICON | 187.643 | NOK | 345,50 | 0,03 |
| TELENOR ASA | 741.246 | NOK | 10.539,53 | 1,00 |
| Niederlande | | | 15.432,76 | 1,46 |
| TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS | 2.184.397 | EUR | 15.432,76 | 1,46 |
| Schweiz | | | 6.360,85 | 0,60 |
| SWISSCOM SHS NOM | 13.201 | CHF | 6.360,85 | 0,60 |
| Portugal | | | 1.469,74 | 0,14 |
| NOS REG SHS | 497.206 | EUR | 1.469,74 | 0,14 |
| Singapur | | | 1.234,14 | 0,12 |
| FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD | 81.901 | USD | 1.234,14 | 0,12 |
| Summe Wertpapiere | | | 1.012.428,31 | 95,71 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 45.390,20 | 4,29 |
| Nettovermögen | | | 1.057.818,51 | 100,00 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

DNB Fund - TMT Long/Short Equities

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt langfristig eine positive absolute Rendite unabhängig von den Marktbedingungen an, indem er Long- und Short-Positionen vorwiegend in Aktien von oder aktienbezogene Derivatkontrakte in Bezug auf Unternehmen eingeht, die in den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation tätig sind oder damit verbundene Aktivitäten ausüben. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,32 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,51 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,58 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,31 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,66 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,51 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,92 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,74 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,83 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional C (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,56 %.

Vergleichsindex:

Der Vergleichsindex des Fonds ist ein maßgeschneiderter Vergleichsindex auf der Grundlage des

- deutschen 3 Monats Bubill
- USGG3M
- BNP Paribas Money Market TR Index CHF
- NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK
- OMRX Treasury Bill Index

Teilfondsverwalter: Anders Tandberg-Johansen, Sverre Bergland, Erling Thune und Erling Kise.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 154.663.971,74 | 151.787.168,01 | 536.899.386,39 |
| Class Retail A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 101.027,2813 | 73.776,4228 | 140.344,4167 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 112,7393 | 107,0411 | 123,7989 |
| Class Retail A (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 311.952,0970 | 326.795,2232 | 986.525,5375 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 1.292,2038 | 1.224,6767 | 1.404,2014 |
| Class Retail A (SEK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 84.090,0044 | 87.875,8605 | 124.397,4133 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 1.170,2178 | 1.108,3252 | 1.275,8965 |
| Class Retail B (EUR) | | | |
| Distribution shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 101,2983 | 101,2983 | 24.367,2833 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 8,9422 | 8,4912 | 9,7437 |
| <i>Dividenden pro Anteil</i> | - | - | - |

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Class Retail A (N) (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 115.456,8625 | 22.744,3255 | 209.005,0974 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 8,7305 | 8,2629 | 9,4940 |
| Class Retail A (N) (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 36.271,8116 | 14.513,1113 | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 100,1979 | 94,9658 | - |
| Class Retail A (N) (SEK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 8.653,9063 | 8.653,9063 | 5.398.333,5840 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 8,6295 | 8,1472 | 9,2941 |
| Class Institutional A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 134.999,5991 | 144.883,8637 | 3.054.666,7994 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 104,1657 | 98,5093 | 113,0338 |
| Class Institutional A (USD) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 72.591,7818 | 188.696,1230 | 106.577,3166 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 115,2549 | 108,9088 | 123,2414 |
| Class Institutional C (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 709.795,0000 | 676.164,0000 | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 100,8470 | 95,5367 | - |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|-------------------|
| Aktiva | | 166.261,50 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 116.538,40 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 47.568,56 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 308,04 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 1.440,41 |
| Sonstige Forderungen | | 406,10 |
| Passiva | | 11.597,53 |
| Bankkredit | | 183,52 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 381,30 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | 6.064,00 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 4.208,11 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 758,94 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 1,64 |
| Nettovermögen | | 154.663,97 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|-----------------|
| Erträge | | 984,39 |
| Nettodividenden | 2 | 984,39 |
| Aufwendungen | | 1.824,43 |
| Swapsdividenden | | 597,36 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 725,96 |
| Erfolgsgebühren | 5 | 175,54 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 20,69 |
| Professionelle Ausgaben | | 5,00 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 231,16 |
| Andere Ausgaben | | 68,72 |
| Nettoverlust | | -840,04 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | 17.171,04 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -1.045,07 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten | 2 | -10.006,58 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | 2.504,15 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps | 2 | 533,78 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|-----------------|
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | 359,22 |
| Wertpapiere | | 3.603,22 |
| Devisentermingeschäften | | -3.244,00 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 8.676,51 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | 151.787,17 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 20.854,63 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -26.654,33 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 8.676,51 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 154.663,97 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|-----------|---------|-------------------|--------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 116.538,40 | 75,35 |
| Aktien | | | 116.538,40 | 75,35 |
| USA | | | 43.178,68 | 27,93 |
| ARROW ELECTRONICS INC | 60.615 | USD | 5.818,20 | 3,76 |
| CINEMARK HOLDINGS INC | 13.370 | USD | 247,47 | 0,16 |
| FACEBOOK -A- | 3.698 | USD | 1.084,27 | 0,70 |
| IBM CORP | 7.600 | USD | 939,44 | 0,61 |
| MASTERCARD INC -A- | 11.141 | USD | 3.429,86 | 2,22 |
| MICROSOFT CORP | 29.191 | USD | 6.668,23 | 4,32 |
| PTC INC | 2.390 | USD | 284,69 | 0,18 |
| SANMINA CORP | 98.430 | USD | 3.233,69 | 2,09 |
| T MOBILE USA INC | 49.531 | USD | 6.049,06 | 3,92 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 9.007 | USD | 1.460,53 | 0,94 |
| VISA INC -A- | 17.438 | USD | 3.438,19 | 2,22 |
| VISHAY INTERTECHNOLOGY INC | 249.420 | USD | 4.742,74 | 3,07 |
| VMWARE INC -A- | 4.167 | USD | 562,10 | 0,36 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 86.984 | USD | 5.220,21 | 3,38 |
| Großbritannien | | | 11.806,15 | 7,63 |
| VODAFONE GROUP PLC | 8.352.557 | GBP | 11.806,15 | 7,63 |
| Schweden | | | 10.575,82 | 6,84 |
| ACAST --- REGISTERED SHS | 101.101 | SEK | 339,93 | 0,22 |
| BETSSON REGISTERED SHS -B- | 507.262 | SEK | 3.491,11 | 2,26 |
| TELEFON ERICSSON | 561.121 | SEK | 5.950,92 | 3,85 |
| TELE2 AB | 69.051 | SEK | 793,86 | 0,51 |
| Frankreich | | | 10.456,49 | 6,76 |
| CAPGEMINI SE | 39.377 | EUR | 6.379,08 | 4,12 |
| CRITEO ADR REPR 1 SHS | 106.907 | USD | 4.077,41 | 2,64 |
| Japan | | | 8.004,93 | 5,18 |
| KDDI CORP | 52.800 | JPY | 1.389,97 | 0,90 |
| SONY CORP | 62.400 | JPY | 5.127,19 | 3,32 |
| SQUARE ENIX HDLGS | 35.540 | JPY | 1.487,77 | 0,96 |
| Deutschland | | | 6.298,91 | 4,07 |
| ADVA OPTICAL NETWORKING | 127.738 | EUR | 1.491,98 | 0,96 |
| SAP AG | 30.850 | EUR | 3.666,21 | 2,37 |
| VANTAGE TOWERS AG | 42.000 | EUR | 1.140,72 | 0,74 |
| Südkorea | | | 5.329,90 | 3,45 |
| SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- | 3.544 | USD | 5.329,90 | 3,45 |
| Israel | | | 4.564,12 | 2,95 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 46.608 | USD | 4.564,12 | 2,95 |
| Norwegen | | | 4.517,73 | 2,92 |
| OTELLO CORPORATION ASA | 327.950 | NOK | 1.028,37 | 0,66 |
| TELENOR ASA | 245.407 | NOK | 3.489,36 | 2,26 |
| Finnland | | | 4.281,87 | 2,77 |
| NOKIA OYJ | 948.261 | EUR | 4.281,87 | 2,77 |
| Niederlande | | | 3.979,40 | 2,57 |
| TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS | 563.256 | EUR | 3.979,40 | 2,57 |
| Singapur | | | 1.754,01 | 1,13 |
| FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD | 116.401 | USD | 1.754,01 | 1,13 |
| Malta | | | 1.166,72 | 0,75 |
| KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC | 88.206 | SEK | 1.166,72 | 0,75 |
| Portugal | | | 623,67 | 0,40 |
| NOS REG SHS | 210.986 | EUR | 623,67 | 0,40 |

| | | |
|---------------------------|-------------------|---------------|
| Summe Wertpapiere | 116.538,40 | 75,35 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | 38.125,57 | 24,65 |
| Nettovermögen | 154.663,97 | 100,00 |

DNB Fund - High Yield

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt moderate laufende Erträge sowie einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs an durch vorwiegende Anlage in festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldtiteln und sonstigen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von „B-“ oder einer entsprechenden Kreditqualität zum Zeitpunkt des Erwerbs. Die Emittenten dieser Wertpapiere sind hauptsächlich in den Märkten der skandinavischen Länder, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island, ansässig, oder, sofern sie nicht in den Märkten der skandinavischen Länder ansässig sind, üben den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den skandinavischen Märkten aus, oder ihre Schuldtitel werden vorwiegend an den skandinavischen Märkten gehandelt. Das Rating oder die gleichwertige Bonitätseinstufung solcher Anlagen wird überwacht um sicherzustellen, dass höchstens 10% des Nettovermögens des Teilfonds in Schuldtiteln mit einem Rating von „B-“ oder einer gleichwertigen Kreditqualität infolge einer Herabstufung der Anleihen nach dem Erwerb investiert sind. Sofern das Rating oder die gleichwertige Bonitätseinstufung einer Anlage nicht länger von einer unabhängigen anerkannten Rating-Agentur oder dem Anlageverwalter nach Erwerb bereitgestellt wird, auch wenn die Anleihe zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Mindestrating von „B-“ oder eine entsprechende Kreditqualität aufwies, wird das Rating dieser Anlagen als „CCC+“ oder niedriger angesehen. Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA dürfen zu keinem Zeitpunkt 10 % des Nettovermögens des Teilfonds überschreiten.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,39 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,83 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,56 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,39 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail B (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,81 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (CHF) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,46 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,55 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,96 %;
- seit dem 5. Februar 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail B (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) wertmäßig um 3,60 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (CHF) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,46 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,63 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 6,00 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 6,04 %;
- seit dem 25. Juni 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) wertmäßig um 0,04 %.

Der Referenzindex des Teilfonds ist ein Composite-Index bestehend aus 75% NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) und 25% NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK (Hedged).

Teilfondsverwalter: Anders Buvik, Svein Aage Aanes und Lene Våge.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 750.625.017,87 | 440.093.168,47 | 306.628.465,25 |
| Class Retail A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 58.549,9090 | 48.352,7157 | 60.215,7005 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 115,4199 | 109,3938 | 113,4287 |
| Class Retail A (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 29.899,8287 | 26.927,4551 | 15.021,3933 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 1.212,2757 | 1.144,3526 | 1.182,2398 |
| Class Retail A (SEK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 11.300.732,1724 | 68.002,5165 | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 101,4998 | 96,0550 | - |
| Class Retail B (EUR) | | | |
| Distribution shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 9.769,7000 | 9.769,7000 | 56.273,7000 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 9,4072 | 8,9161 | 9,6243 |
| <i>Dividenden pro Anteil</i> | - | 0,3644 | 0,4526 |
| Class Retail B (NOK) | | | |
| Distribution shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 5.876,7786 | 7.076,8164 | 7.146,6373 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 1.028,6359 | 971,2008 | 1.044,3433 |
| <i>Dividenden pro Anteil</i> | - | 39,6400 | 49,0627 |
| Class Retail A (N) CHF) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 37.304,6999 | 9.193,6516 | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 112,6172 | 106,6640 | - |
| Class Retail A (N) (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 2.990.712,0236 | 229.369,6845 | 424.600,1230 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 10,6717 | 10,1000 | 10,4404 |
| Class Retail A (N) (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 1.168.003,0000 | 1.216.683,0000 | 113.637,0000 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 10,3594 | 9,7666 | 10,0438 |
| Class Retail B (N) (EUR) | | | |
| Distribution shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 129.398,0000 | - | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 103,6011 | - | - |
| <i>Dividenden pro Anteil</i> | - | - | - |
| Class Institutional A (CHF) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 37.520,0000 | 26.000,0000 | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 106,1136 | 100,5084 | - |
| Class Institutional A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 1.840.042,9061 | 920.644,9023 | 254.357,6202 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 112,2388 | 106,1467 | 109,5854 |
| Class Institutional A (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 2.792.902,4303 | 2.729.068,9597 | 2.028.793,4470 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 1.325,6803 | 1.248,9195 | 1.283,0802 |
| Class Institutional A (USD) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 26.814,0243 | 6.865,4856 | 3.693,2879 |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 117,2033 | 110,4554 | 112,6989 |
| Class Institutional A (SEK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| <i>Anzahl der Anteile</i> | 58.096,9941 | - | - |
| <i>Nettovermögenswert pro Anteil</i> | 100,0408 | - | - |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|-------------------|
| Aktiva | | 771.047,01 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 656.750,27 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 107.304,45 |
| Forderungen aus Anteilszeichnungen | | 742,71 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|-------------------|
| Sonstige Forderungen | | 6.249,57 |
| Passiva | | 20.421,99 |
| Bankkredit | | 2.463,20 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 347,02 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | 233,87 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 12.393,96 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 12 | 52,53 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 4.931,41 |
| Nettvermögen | | 750.625,02 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|--|-------------|------------------|
| Erträge | | 15.730,65 |
| Nettodividenden | 2 | 5,26 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 | 15.725,39 |
| Aufwendungen | | 1.638,16 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 1.351,60 |
| Taxe d'abonnement | 3 | 63,51 |
| Professionelle Ausgaben | | 19,32 |
| Transaktionsgebühren | 2 | 0,69 |
| Andere Ausgaben | | 203,04 |
| Ordentliche Netto-Erträge | | 14.092,48 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | -1.974,34 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | 3.595,12 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten | 2 | 292,42 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | 16.136,31 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | 9.277,95 |
| Wertpapiere | | 28.416,75 |
| Finanzterminkontrakten | | -39,35 |
| Devisentermingeschäften | | -19.099,45 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 41.419,94 |

Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

| | Erläuterung | |
|---|-------------|-------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Periode | 2 | 440.093,17 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 321.133,00 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | -52.021,09 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | 41.419,94 |
| Nettvermögen am Ende der Periode | | 750.625,02 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|-------------------|--------------|--------------|------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | 431.129,25 | | 57,43 | |
| Schuldverschreibungen | 168.089,58 | 22,39 | | |
| Norwegen | 56.478,41 | 7,53 | | |
| DNO ASA 8.3750 19-24 29/05Q | 7.653.000 | USD | 6.771,96 | 0,90 |
| DNO ASA 8.75 18-23 31/05S | 4.726.796 | USD | 4.135,30 | 0,55 |
| DOF SUBSEA AS 9.5 17-22 14/03S | 3.800.000 | USD | 837,13 | 0,11 |
| JACKTEL 10.00 18-23 04/03Q | 3.572.125 | USD | 470,65 | 0,06 |
| NORWAY T BILL ZCP 160322 | 300.000.000 | NOK | 29.332,59 | 3,92 |
| NORWEGIAN ENERGY 9.0000 19-26 17/06S | 9.350.000 | USD | 7.889,23 | 1,05 |
| WALLENIUS WILHELMSEN 6.00 17-22 31/12S | 8.039.063 | USD | 7.041,55 | 0,94 |
| Dänemark | 19.478,95 | 2,60 | | |
| DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S | 1.800.000 | EUR | 1.833,92 | 0,24 |
| EUROPEAN ENERGY 6.1250 20-49 31/12A | 3.400.000 | EUR | 3.462,58 | 0,46 |
| NORICAN GROUP APS 4.50 17-23 15/05S | 9.926.000 | EUR | 9.820,43 | 1,32 |
| SGL TRANSGROUP 7.7500 21-25 08/04Q | 3.000.000 | EUR | 3.097,16 | 0,41 |
| WELLTEC 9.5 17-22 28/11S | 1.500.000 | USD | 1.264,86 | 0,17 |
| USA | 18.036,84 | 2,40 | | |
| BOREALIS FINANCE LLC 7.50 17-22 16/11S | 4.040.829 | USD | 3.495,45 | 0,47 |
| DIANA SHIPPING 8.375 21-26 22/06S | 7.350.000 | USD | 6.326,95 | 0,83 |
| EAGLE BULK SHIPCO 8.25 17-22 28/11S | 5.260.375 | USD | 4.546,66 | 0,61 |

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|------------|---------|-------------------|--------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| NAVIG8 TOPCO HOLDINGS 12.0 19-23 03/05S | 4.200.000 | USD | 3.667,78 | 0,49 |
| Bermuda | | | 12.408,77 | 1,65 |
| GASLOG LTD 8.875 17-22 22/03S | 3.506.000 | USD | 3.054,69 | 0,41 |
| STOLT NIELSEN L 6.375 17-22 21/09S | 4.400.000 | USD | 3.867,95 | 0,52 |
| TEEKAY SHUTTLE TANKE 7.125 17-22 15/08S | 6.400.000 | USD | 5.486,13 | 0,72 |
| Großbritannien | | | 11.105,63 | 1,48 |
| NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-25 15/05S | 6.000.000 | USD | 5.208,75 | 0,69 |
| TIZIR LTD 9.50 17-22 19/07S | 6.834.212 | USD | 5.896,88 | 0,79 |
| Luxemburg | | | 8.444,91 | 1,13 |
| EURONAV LUX 7.50 17-22 31/05S | 3.800.000 | USD | 3.340,50 | 0,45 |
| METALCORP GROUP BV 7.00 17-22 06/06S | 5.057.000 | EUR | 5.104,41 | 0,68 |
| USA | | | 8.288,45 | 1,10 |
| AMERICAN TANKER 7.75 20-25 02/07S | 9.474.000 | USD | 8.288,45 | 1,10 |
| Schweden | | | 7.786,21 | 1,04 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN FL.R 19-XX 13/05S | 2.800.000 | USD | 2.512,83 | 0,33 |
| STENA AB 7.00 14-24 01/02S | 5.929.000 | USD | 5.273,38 | 0,71 |
| Monaco | | | 7.051,37 | 0,94 |
| R-LOGITECH SARL 8.5 18-23 29/03A | 7.066.000 | EUR | 7.051,37 | 0,94 |
| Jersey | | | 6.937,82 | 0,92 |
| WALNUT BIDCO PLC 5.125 21-26 04/05S | 8.000.000 | USD | 6.937,82 | 0,92 |
| Niederlande | | | 6.212,56 | 0,83 |
| AZERION HOLDING BV 7.25 21-24 28/04Q | 3.250.000 | EUR | 3.356,50 | 0,45 |
| NETHERLANDS 2.50 14-24 01/10A | 2.700.000 | EUR | 2.856,06 | 0,38 |
| Irland | | | 2.639,11 | 0,35 |
| OILFLOW SPV 1 DAC 12.00 17-22 13/01M | 3.053.410 | USD | 2.639,11 | 0,35 |
| Kanada | | | 1.521,54 | 0,20 |
| SHAMARAN PETROLEUM 12.00 18-23 05/07S | 1.906.047 | USD | 1.521,54 | 0,20 |
| Kaimaninseln | | | 1.146,19 | 0,15 |
| SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S | 1.700.000 | USD | 1.146,19 | 0,15 |
| Deutschland | | | 552,82 | 0,07 |
| HOERMANN INDUSTRIES 4.5 19-24 06/06A | 524.000 | EUR | 552,82 | 0,07 |
| Aktien | | | 16,38 | 0,00 |
| Bermuda | | | 16,38 | 0,00 |
| SEADRILL -REGISTERED SHS | 67.087 | USD | 16,38 | 0,00 |
| Konvertierbare Schuldverschreibungen | | | 761,19 | 0,10 |
| Bermuda | | | 761,19 | 0,10 |
| BW OFFSHORE 2.50 19-24 12/11A | 1.000.000 | USD | 761,19 | 0,10 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 262.262,10 | 34,94 |
| Norwegen | | | 106.489,41 | 14,19 |
| AINMT SCANDINAVIA HOL FL.R 17-22 07/04Q | 9.000.000 | NOK | 886,89 | 0,12 |
| AKER ASA FL.R 12-22 07/09A | 17.000.000 | NOK | 1.738,86 | 0,23 |
| AKER ASA FL.R 18-23 31/01Q | 56.000.000 | NOK | 5.547,05 | 0,74 |
| AKER ASA FL.R 19-24 22/11Q | 50.500.000 | NOK | 4.874,37 | 0,65 |
| AKER SOLUTIONS ASA 19-24 03/06Q | 16.000.000 | NOK | 1.555,92 | 0,21 |
| AKER SOLUTIONS ASA FL.R 18-22 25/07Q | 25.000.000 | NOK | 2.467,67 | 0,33 |
| ATHOMSTART INVEST 361 FL.R 19-22 05/04Q | 3.000.000 | EUR | 3.071,25 | 0,41 |
| AXACTOR SE FL.R 21-24 12/01Q | 6.900.000 | EUR | 7.172,55 | 0,96 |
| BONHEUR ASA FL.R 14-21 09/07A | 26.000.000 | NOK | 2.548,76 | 0,34 |
| BONHEUR ASA FL.R 17-22 24/05Q | 13.000.000 | NOK | 1.289,98 | 0,17 |
| BONHEUR ASA FL.R 19-24 04/09Q | 29.500.000 | NOK | 2.904,32 | 0,39 |
| B2 HOLDING ASA FL.R 18-23 23/05Q | 7.200.000 | EUR | 7.280,11 | 0,96 |
| B2 HOLDING ASA FL.R 19-24 28/05Q | 1.200.000 | EUR | 1.258,88 | 0,17 |
| B2 HOLDING ASA FL.R 16-21 04/10Q | 1.100.000 | EUR | 1.119,41 | 0,15 |
| B2 HOLDING ASA FL.R 17-22 14/11Q | 3.200.000 | EUR | 3.234,00 | 0,43 |
| COLOR GROUP ASA FL.R 18-23 23/11Q | 8.500.000 | NOK | 781,92 | 0,10 |
| COLOR GROUP ASA FL.R 19-24 02/10Q | 3.000.000 | NOK | 263,60 | 0,04 |
| DNB BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A | 3.200.000 | USD | 2.800,82 | 0,37 |
| EKORNES AS FL.R 19-23 02/10Q | 79.000.000 | NOK | 8.300,22 | 1,10 |
| FIBO GP FL.R 19-22 02/04Q | 6.000.000 | NOK | 603,02 | 0,08 |
| FIVEN AS FL.R 21-24 21/06Q | 3.600.000 | EUR | 3.612,14 | 0,48 |
| GLX HOLDINGS FL.R 17-23 08/12Q | 33.000.000 | NOK | 3.278,20 | 0,44 |
| HOLMETJERN INVEST AS FL.R 18-22 16/02Q | 4.000.000 | NOK | 331,21 | 0,04 |
| HOSPITALITY INVEST SA FL.R 17-22 31/10Q | 30.000.000 | NOK | 2.935,17 | 0,39 |
| ICE SCANDINAVIA FL.R 19-23 10/10Q | 9.500.000 | NOK | 990,29 | 0,13 |
| KISTEFOS AS FL.R 19-23 10/05Q | 39.000.000 | NOK | 3.866,60 | 0,52 |
| KLAVENESS COMB FL.R 20-25 11/02Q | 17.500.000 | NOK | 1.720,22 | 0,23 |
| MPC CONTAINER SHIP FL.R 17-22 22/09Q | 4.163.523 | USD | 3.592,04 | 0,48 |
| NORDIC CAPITAL PR II FL.R 18-21 24/10Q | 6.000.000 | NOK | 593,83 | 0,08 |
| NORLANDIA HEALTH CARE FL.R 16-21 05/07Q | 5.000.000 | SEK | 493,13 | 0,07 |
| NORSKE SKOG AS FL.R 21-26 02/03Q | 5.300.000 | EUR | 5.339,75 | 0,71 |
| OCEAN YIELD ASA FL.R 18-23 25/05Q | 21.000.000 | NOK | 2.078,41 | 0,28 |
| OCEAN YIELD ASA FL.R 19-XX XX/XXQ | 7.150.000 | USD | 6.116,60 | 0,81 |
| OCEAN YIELD ASA FL.R 19-24 12/12Q | 16.500.000 | NOK | 1.626,30 | 0,22 |
| ODFJELL SE FL.R 17-22 13/06Q | 31.000.000 | NOK | 3.098,51 | 0,41 |
| ODFJELL SE FL.R 18-23 19/09Q | 16.000.000 | NOK | 1.612,78 | 0,21 |
| OKEA ASA FL.R 18-23 28/06Q | 400.000 | USD | 342,07 | 0,05 |
| SONGA CONTAINER AS FL.R 18-21 14/12Q | 1.769.244 | USD | 1.494,81 | 0,20 |
| SUNBORN LONDON OY FL.R 16-21 27/09Q | 1.050.233 | EUR | 1.002,97 | 0,13 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert 1,000 EUR | % | Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert 1,000 EUR | % |
|--|------------|---------|---------------------------|------|---|-------------|---------|---------------------------|-------|
| WALLENIUS WILHELMSEN FL.R 17-22 12/10Q | 6.000.000 | NOK | 591,63 | 0,08 | Island | | | 1.497,27 | 0,20 |
| WALLENIUS WILHELMSEN FL.R 20-24 09/09Q | 20.000.000 | NOK | 2.073,15 | 0,28 | ARION BANK FL.R 19-29 09/07Q | 15.000.000 | NOK | 1.497,27 | 0,20 |
| Dänemark | | | 35.950,14 | 4,79 | Schweiz | | | 529,48 | 0,07 |
| AX V INV1 HLDH FL.R 17-22 29/06Q | 4.300.000 | EUR | 4.329,38 | 0,58 | CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S | 600.000 | USD | 529,48 | 0,07 |
| COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 17-22 28/09Q | 33.000.000 | NOK | 3.204,98 | 0,43 | Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere | | | 159.961,70 | 21,31 |
| COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 19-24 07/06Q | 19.000.000 | NOK | 1.813,79 | 0,24 | Schuldverschreibungen | | | 39.870,70 | 5,31 |
| DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S | 5.695.000 | USD | 5.134,43 | 0,68 | Schweden | | | 11.619,69 | 1,56 |
| DLF FL.R 18-99 27/11A | 2.100.000 | EUR | 2.247,00 | 0,30 | DDM DEBT AB 9.0 21-26 19/04S | 5.000.000 | EUR | 5.046,22 | 0,68 |
| EUROPEAN ENERGY AS 5.35 19-23 20/09Q | 100.000 | EUR | 102,91 | 0,01 | GOLDCUP 100647 5.2500 21-24 05/02A | 4.700.000 | EUR | 4.838,42 | 0,65 |
| FRONTMATEC GROU FL.R 19-24 10/10Q | 4.300.000 | EUR | 4.005,86 | 0,53 | STENA AB 7.00 14-24 01/02A | 1.950.000 | USD | 1.735,05 | 0,23 |
| IDAVANG A/S FL.R 20-25 11/11Q | 4.000.000 | EUR | 4.137,64 | 0,55 | Großbritannien | | | 10.603,76 | 1,41 |
| JYSKE BANK FL.R 19-XX XX/XXQ | 23.000.000 | SEK | 2.406,70 | 0,32 | GENEL ENERGY FIN IV 9.25 20-25 14/10S | 4.200.000 | USD | 3.718,69 | 0,50 |
| JYSKE BANK AS FL.R 17-XX XX/XXS | 900.000 | EUR | 986,42 | 0,13 | SICCAR POINT ENERGY B 9.0 21-26 04/03S | 8.000.000 | USD | 6.885,07 | 0,91 |
| JYSTE BANK SUB FL.R 16-XX 16/12Q | 15.000.000 | SEK | 1.497,40 | 0,20 | USA | | | 5.964,58 | 0,79 |
| SCAN TRANSGROUP FL.R 19-24 04/11Q | 5.966.000 | EUR | 6.083,63 | 0,82 | NAVIGATOR HOLDI 8.0000 20-25 10/09S | 1.700.000 | USD | 1.504,89 | 0,20 |
| Bermuda | | | 35.426,65 | 4,72 | SEASPAN CORP 6.5 21-24 05/02S | 3.200.000 | USD | 2.860,27 | 0,38 |
| BW OFFSHORE 19-23 04/12Q | 45.500.000 | NOK | 4.493,94 | 0,60 | SEASPAN CORP 6.5 21-26 29/04S | 1.800.000 | USD | 1.599,42 | 0,21 |
| GASLOG LTD FL.R 19-24 27/11Q | 41.000.000 | NOK | 4.099,29 | 0,55 | Luxemburg | | | 4.897,96 | 0,65 |
| HOEGH LNG HOLDG LTD FL.R 17-22 01/02Q | 64.000.000 | NOK | 6.253,86 | 0,82 | STENA INTL 5.75 14-24 01/03S | 5.600.000 | USD | 4.897,96 | 0,65 |
| HOEGH LNG HOLDI FL.R 20-25 30/01Q | 22.000.000 | NOK | 2.101,93 | 0,28 | Niederlande | | | 3.129,75 | 0,42 |
| SFL CORP LTD FL.R 20-25 21/01Q | 35.000.000 | NOK | 3.308,26 | 0,44 | TULIP OIL NETH 8.7500 21-24 12/11S | 3.000.000 | EUR | 3.129,75 | 0,42 |
| SFL CORPORATION LTD FL.R 18-23 13/09Q | 48.000.000 | NOK | 4.713,03 | 0,63 | Finnland | | | 3.022,88 | 0,40 |
| SFL CORPORATION LTD FL.R 19-24 04/06Q | 13.000.000 | NOK | 1.257,97 | 0,17 | PHM GROUP HOLDING OY 4.75 21-26 18/06S | 3.000.000 | EUR | 3.022,88 | 0,40 |
| SIRIUS INTERNATIONAL FL.R 17-47 22/09Q | 50.000.000 | SEK | 4.929,99 | 0,66 | Bermuda | | | 632,08 | 0,08 |
| TEEKAY SHUTTLE TANKE FL.R 17-24 18/10Q | 5.200.000 | USD | 4.268,38 | 0,57 | FLOATEL INTERNATIONAL 10.0 21-26 24/09A | 875.000 | USD | 303,74 | 0,04 |
| Schweden | | | 33.349,42 | 4,44 | FLOATEL INTERNATIONAL 6.00 21-26 24/09A | 875.000 | USD | 328,34 | 0,04 |
| AE4 2017 SWEDEN AB FL.R 19-24 08/11Q | 18.750.000 | SEK | 1.867,24 | 0,25 | Renten mit flexiblem Zins | | | 120.091,00 | 16,00 |
| BEWI GROUP AB FL.R 18-22 19/04Q | 1.300.000 | EUR | 1.323,27 | 0,18 | Norwegen | | | 54.926,27 | 7,31 |
| CIBUS NORDIC FL.R 20-23 12/06Q | 12.500.000 | SEK | 1.273,33 | 0,17 | ABAX AS FL.R 20-25 23/06Q | 35.000.000 | NOK | 3.584,06 | 0,48 |
| DILASSO TIMBER AB FL.R 19-23 08/07Q | 16.721.899 | SEK | 1.710,61 | 0,23 | AIRSWIFT GLOBAL AS FL.R 21-25 12/05Q | 4.000.000 | USD | 3.381,40 | 0,45 |
| FASTIGHETS FL.R 19-99 17/04Q | 12.000.000 | SEK | 1.236,44 | 0,16 | BAKKEGRUPPEN AS FL.R 21-25 03/02Q | 31.800.000 | NOK | 3.240,80 | 0,43 |
| FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/06A | 5.500.000 | EUR | 5.463,80 | 0,72 | BONHEUR ASA FL.R 21-26 13/07Q | 40.000.000 | NOK | 3.939,28 | 0,52 |
| HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A | 2.800.000 | EUR | 2.905,77 | 0,39 | CARUCEL PROPERT FL.R 21-25 30/04Q | 46.500.000 | NOK | 4.579,42 | 0,61 |
| HOIST FINANCE FL.R 20-XX XX | 3.700.000 | EUR | 3.583,51 | 0,48 | ENDUR ASA FL.R 21-25 03/03Q | 13.000.000 | NOK | 1.265,41 | 0,17 |
| HOST PROPERTY A FL.R 19-22 28/11Q | 9.787.500 | SEK | 849,24 | 0,11 | FRIGAARD PROPER FL.R 21-24 10/02Q | 15.000.000 | NOK | 1.477,23 | 0,20 |
| KLOVERN AB FL.R 18-22 04/04Q | 9.800.000 | SEK | 978,79 | 0,13 | GIJENSIDIGE FORSIKRING FL.R 21-99 31/12Q | 30.000.000 | NOK | 2.973,14 | 0,40 |
| KLOVERN AB FL.R 18-XX 31/12Q | 24.400.000 | SEK | 2.485,53 | 0,33 | ICE SCANDINAVIA FL.R 21-25 10/03Q | 36.500.000 | NOK | 3.613,97 | 0,48 |
| LEGRES FL.R 19-22 09/07Q | 10.000.000 | SEK | 877,54 | 0,12 | KISTEFOS AS FL.R 20-24 11/09Q | 65.000.000 | NOK | 6.449,10 | 0,85 |
| NYFOSA AB FL.R 19-22 22/05Q | 17.500.000 | SEK | 1.753,97 | 0,23 | KMC PROPERTIES ASA FL.R 20-23 11/12Q | 70.000.000 | NOK | 6.960,05 | 0,92 |
| SAMHALLSBYGGNAD FL.R 19-49 31/12A | 1.700.000 | EUR | 1.818,27 | 0,24 | MERKANTILBYGG HOLDING FL.R 20-22 28/09Q | 18.200.000 | NOK | 1.801,29 | 0,24 |
| SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S | 4.200.000 | USD | 3.657,95 | 0,49 | MODEX AS FL.R 21-26 02/03Q | 15.000.000 | NOK | 1.499,28 | 0,20 |
| STENA METALL FINANS FL.R 18-23 01/06Q | 14.000.000 | SEK | 1.390,18 | 0,19 | NORDIC CAPITAL PART II FL.R 21-24 30/06Q | 15.900.000 | NOK | 1.571,71 | 0,21 |
| SWEDBANK SUB FL.R 16-XX 17/03S | 200.000 | USD | 173,98 | 0,02 | NORLANDIA HEALTH CARE FL.R 21-25 27/05Q | 25.000.000 | NOK | 2.459,76 | 0,33 |
| USA | | | 13.515,01 | 1,80 | NORTURA FL.R 18-78 25/05Q | 14.000.000 | NOK | 1.413,05 | 0,19 |
| NAVIGATOR HLDG LTD FL.R 18-23 02/11Q | 30.000.000 | NOK | 3.057,35 | 0,41 | ODFIJELL SE FL.R 21-25 21/01 | 47.000.000 | NOK | 4.717,32 | 0,63 |
| TEEKAY LNG PARTNER FL.R 20-25 02/09Q | 53.000.000 | NOK | 5.277,98 | 0,70 | Schweden | | | 39.237,07 | 5,22 |
| TEEKAY LNG PARTNER FL.R 16-21 28/10Q | 28.000.000 | NOK | 2.780,83 | 0,37 | AKTIEBOLAGET GRUNDSTE FL.R 21-25 09/06Q | 20.000.000 | NOK | 1.979,44 | 0,26 |
| TEEKAY LNG PARTNER FL.R 18-23 29/08 | 24.000.000 | NOK | 2.398,85 | 0,32 | BELLMAN GROUP A FL.R 21-26 10/02Q | 21.250.000 | SEK | 2.184,30 | 0,29 |
| Großbritannien | | | 11.662,76 | 1,55 | CABONLINE GRP FL.R 19-22 09/12Q | 13.750.000 | SEK | 1.132,05 | 0,15 |
| BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q | 200.000 | USD | 192,40 | 0,03 | FASTATOR AB FL.R 20-23 22/09Q | 17.500.000 | SEK | 1.751,38 | 0,23 |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q | 2.840.000 | EUR | 2.745,73 | 0,37 | FASTATOR AB FL.R 20-24 22/09Q | 45.000.000 | SEK | 4.492,45 | 0,60 |
| BARCLAYS PERP FL.R 18-XX XX/XX/Q | 600.000 | USD | 557,36 | 0,07 | GENOVA PROPERTY FL.R 21-XX XX/XXQ | 15.000.000 | SEK | 1.491,94 | 0,20 |
| HSBC HOLDING PLC FL.R 18-XX XX/XXS | 1.000.000 | USD | 968,63 | 0,13 | HOIST FINANCE FL.R 16-XX XX/X | 600.000 | EUR | 585,90 | 0,08 |
| INDEPENDENT OIL AND GAS 19-24 20/09Q | 4.700.000 | EUR | 4.453,25 | 0,58 | HOIST GR HOLDIN FL.R 21-24 31/03Q | 13.750.000 | SEK | 1.463,08 | 0,19 |
| RSA INSURANCE GROUP FL.R 17-XX XX/XXQ | 27.000.000 | SEK | 2.745,39 | 0,37 | KLOVERN AB FL.R 21-25 10/02Q | 10.000.000 | SEK | 990,81 | 0,13 |
| Luxemburg | | | 5.749,25 | 0,77 | LANSFORSKRINGAR BANKFL.R 19-99 30/12Q | 16.000.000 | SEK | 1.659,44 | 0,22 |
| ADVANIA BANK SA FL.R 21-31 24/03Q | 2.200.000 | EUR | 2.216,49 | 0,30 | LEOVEGAS AB FL.R 20-23 10/12Q | 15.000.000 | SEK | 1.515,97 | 0,20 |
| GREEN CUBE INNOVATION FL.R 19-22 31/05Q | 15.000.000 | NOK | 1.451,51 | 0,19 | SCANDI BIOGAS F FL.R 21-26 08/06Q | 35.000.000 | SEK | 3.468,25 | 0,46 |
| JOTUL HLDG SARL FL.R 18-22 31/01Q | 21.265.484 | NOK | 2.081,25 | 0,28 | SLATTO VALUE AD FL.R 21-25 17/02Q | 15.000.000 | SEK | 1.506,36 | 0,20 |
| Finnland | | | 3.926,94 | 0,52 | STENDORREN FAST 19-99 XX/XXQ | 6.250.000 | SEK | 638,59 | 0,09 |
| AX DEL ONE OY FL.R 17-24 19/04Q | 982.282 | EUR | 822,21 | 0,11 | STENDORREN FAST FL.R 21-24 28/04Q | 20.000.000 | SEK | 1.981,86 | 0,26 |
| NORDEA BANK FL.R 15-XX 12/03A | 2.700.000 | USD | 2.295,15 | 0,30 | STILLFRONT GROUP AB FL.R 21-25 19/05Q | 25.000.000 | SEK | 2.474,24 | 0,33 |
| SUNBORN FINANCE OY FL.R 18-23 09/02Q | 800.000 | EUR | 809,58 | 0,11 | VATTENFALL AB FL.R 21-83 26/05U | 100.000.000 | SEK | 9.921,01 | 1,33 |
| Frankreich | | | 3.377,06 | 0,45 | Bermuda | | | 8.018,64 | 1,07 |
| EDF FL.R 14-XX 22/01S | 300.000 | USD | 272,61 | 0,04 | STOLT-NIELSEN L FL.R 20-23 29/06Q | 42.000.000 | NOK | 4.250,72 | 0,57 |
| ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01S | 400.000 | GBP | 521,89 | 0,07 | STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q | 38.000.000 | NOK | 3.767,92 | 0,50 |
| SOCIETE GENERALE REGS FL.R 13-XX 18/12S | 100.000 | USD | 94,46 | 0,01 | Dänemark | | | 4.637,65 | 0,62 |
| SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S | 2.600.000 | USD | 2.488,10 | 0,33 | FORCE BIDCO A/S FL.R 21-26 05/07Q | 1.100.000 | EUR | 1.108,25 | 0,15 |
| Spanien | | | 3.312,00 | 0,44 | JYSKE BANK FL.R 21-99 31/12 | 1.200.000 | EUR | 1.214,17 | 0,16 |
| GLOBAL AGRAJES FL.R 20-25 22/12Q | 3.200.000 | EUR | 3.312,00 | 0,44 | SYDBANK FL.R 18-99 30/05S | 2.200.000 | EUR | 2.315,23 | 0,31 |
| Deutschland | | | 3.188,30 | 0,42 | Großbritannien | | | 3.942,97 | 0,53 |
| DEUTSCHE BANK REGS FL.R 14-XX 30/04A | 600.000 | EUR | 612,74 | 0,08 | COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S | 3.000.000 | GBP | 3.942,97 | 0,53 |
| MOMOX HOLDING FL.R 20-25 10/07Q | 2.450.000 | EUR | 2.575,56 | 0,34 | Singapur | | | 3.875,22 | 0,52 |
| Gibraltar | | | 2.221,57 | 0,30 | TIGER HOLDCO PTE LTD 0.00 21-23 10/06Q | 4.500.000 | USD | 3.875,22 | 0,52 |
| SUNBORN GIBRALTAR FL.R 17-22 05/09Q | 2.200.000 | EUR | 2.221,57 | 0,30 | | | | | |
| Niederlande | | | 2.066,84 | 0,28 | | | | | |
| EXMAR NL FL.R 19-22 27/05Q | 21.000.000 | NOK | 2.066,84 | 0,28 | | | | | |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Wahrung | Marktwert | |
|---|------------|----------|-------------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Finnland | | | | |
| CITYCON OY J FL.R 21-99 31/12A | 2.000.000 | EUR | 1.982,05 | 0,26 |
| | | | 1.982,05 | 0,26 |
| USA | | | | |
| NYFOSA AB FL.R 21-24 30/04Q | 17.500.000 | SEK | 1.734,56 | 0,23 |
| | | | 1.734,56 | 0,23 |
| Luxemburg | | | | |
| ADVANZIA BANK SA FL.R 21-99 31/12Q | 15.500.000 | NOK | 1.539,76 | 0,21 |
| | | | 1.539,76 | 0,21 |
| Island | | | | |
| ISLANDSBANKI HF FL.R 18-28 31/08Q | 2.000.000 | SEK | 196,81 | 0,03 |
| | | | 196,81 | 0,03 |
| Sonstige bertragbare Wertpapiere | | | 65.659,32 | 8,75 |
| Schuldverschreibungen | | | 20.003,13 | 2,66 |
| Großbritannien | | | | |
| KENT GLOBAL PLC 10 21-26 28/06S | 9.000.000 | USD | 7.475,33 | 0,99 |
| | | | 7.475,33 | 0,99 |
| Luxemburg | | | | |
| NIAM VI LUXEMBOURG SAR 5.25 20-25 05/03Q | 643.045 | EUR | 5.005,57 | 0,67 |
| | | | 643,05 | 0,09 |
| STENA INTL 6.125 20-25 01/02S | 4.950.000 | USD | 4.362,52 | 0,58 |
| | | | 4.362,52 | 0,58 |
| USA | | | | |
| TEEKAY CORP 9.25 19-22 15/11S | 3.930.000 | USD | 3.436,05 | 0,46 |
| | | | 3.436,05 | 0,46 |
| Finnland | | | | |
| AKTIA OYJ 3.875 21-99 31/12A | 2.000.000 | EUR | 2.023,84 | 0,27 |
| | | | 2.023,84 | 0,27 |
| Schweden | | | | |
| POINT PROPERTIES PORT 5.0 21-24 22/03Q | 20.000.000 | SEK | 1.981,86 | 0,26 |
| | | | 1.981,86 | 0,26 |
| Norwegen | | | | |
| DOF SUBSEA AS 0.00 17-XX XX/XXU | 180.500 | USD | 80,48 | 0,01 |
| | | | 39,76 | 0,01 |
| DOF SUBSEA AS 9.5 17-22 14/03A | 180.500 | USD | 40,72 | 0,00 |
| | | | 40,72 | 0,00 |
| Aktien | | | 855,71 | 0,11 |
| Bermuda | | | | |
| FLOATEL INTL --- REGISTERED SHS | 375.794 | USD | 855,71 | 0,11 |
| | | | 855,71 | 0,11 |
| Konvertierbare Schuldverschreibungen | | | 11,00 | 0,00 |
| Norwegen | | | | |
| PROSAFE 0.00 16-21 23/08U | 3.403.151 | NOK | 11,00 | 0,00 |
| | | | 11,00 | 0,00 |
| Bezugsrechte, Rechte | | | 5,94 | 0,00 |
| Bermuda | | | | |
| FLOATEL INTERNATIONAL 26.03.31 WAR | 97.422 | USD | 5,94 | 0,00 |
| | | | 5,94 | 0,00 |
| Luxemburg | | | | |
| LITHIUM TOPCO 31.12.20XX WAR | 36.259 | NOK | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 44.783,54 | 5,98 |
| Schweden | | | | |
| BETSSON AB FL.R 19-22 26/09Q | 36.250.000 | SEK | 13.561,89 | 1,81 |
| | | | 3.659,13 | 0,49 |
| FNG NORDIC AB FL.R 19-24 25/07Q | 46.000.000 | SEK | 4.739,71 | 0,62 |
| | | | 4.739,71 | 0,62 |
| OSCAR PROPERTIES HOLDI FL.R 21-24 05/07Q | 37.500.000 | SEK | 3.715,98 | 0,50 |
| | | | 3.715,98 | 0,50 |
| SAMHALLSBYGGNAD FL.R 19-99 31/12Q | 2.000.000 | SEK | 199,17 | 0,03 |
| | | | 199,17 | 0,03 |
| STORSKOGEN GROUP AB FL.R 21-24 14/05Q | 12.500.000 | SEK | 1.247,90 | 0,17 |
| | | | 1.247,90 | 0,17 |
| Norwegen | | | | |
| BEERENBERG AS FL.R 20-23 13/11Q | 33.350.000 | NOK | 6.438,54 | 0,86 |
| | | | 3.370,16 | 0,45 |
| BORGESTAD ASA FL.R 20-23 08/01Q | 11.000.000 | NOK | 1.064,44 | 0,14 |
| | | | 1.064,44 | 0,14 |
| LIME PETROLEUM FL.R 21-24 09/01Q | 20.000.000 | NOK | 2.003,94 | 0,27 |
| | | | 2.003,94 | 0,27 |
| Deutschland | | | | |
| SECOP GROUP HLDG GMBH FL.R 20-24 28/01Q | 5.000.000 | EUR | 5.143,75 | 0,69 |
| | | | 5.143,75 | 0,69 |
| Island | | | | |
| ARION BANK FL.R 19-29 20/12Q | 51.000.000 | SEK | 5.100,28 | 0,68 |
| | | | 5.100,28 | 0,68 |
| Irland | | | | |
| SOLIS BOND CO DAC FL.R 21-24 06/01Q | 5.000.000 | EUR | 5.050,00 | 0,67 |
| | | | 5.050,00 | 0,67 |
| Niederlande | | | | |
| IJSBEER ENERGIE EUROPA FL.R 20-23 07/09Q | 3.500.000 | EUR | 3.508,75 | 0,47 |
| | | | 3.508,75 | 0,47 |
| Bermuda | | | | |
| HOEGH LNG HOLDINGS LTD FL.R 21-25 30/01Q | 35.000.000 | NOK | 3.343,98 | 0,45 |
| | | | 3.343,98 | 0,45 |
| Jersey | | | | |
| LITHIUM MIDCO FL.R 20-25 09/07Q | 1.238.959 | EUR | 1.581,54 | 0,21 |
| | | | 1.053,12 | 0,14 |
| LITHIUM MIDCO FL.R 20-26 09/01Q | 1.478.111 | EUR | 528,42 | 0,07 |
| | | | 528,42 | 0,07 |
| Finnland | | | | |
| HAVATOR GROUP FL.R 20-24 24/01Q | 1.000.000 | EUR | 1.054,81 | 0,14 |
| | | | 1.054,81 | 0,14 |
| Summe Wertpapiere | | | 656.750,27 | 87,49 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 93.874,75 | 12,51 |
| Nettovermögen | | | 750.625,02 | 100,00 |

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt moderate laufende Erträge sowie einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs an durch vorwiegende Anlage in festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldtiteln und sonstigen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von „B-“ oder einer entsprechenden Kreditqualität zum Zeitpunkt des Erwerbs. Der Teilfonds nimmt eine Allokation zwischen Anleihen mit Investment Grade-Rating (Mindestrating BBB- oder gleichwertig) und Hochzinsanleihen (Mindestrating B- oder gleichwertig) vor. Es gibt keine Beschränkungen im Hinblick auf das Verhältnis der jeweiligen Klassifizierung. Die Emittenten dieser Wertpapiere sind hauptsächlich in den Märkten der skandinavischen Länder, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island, ansässig, oder, sofern sie nicht in den Märkten der skandinavischen Länder ansässig sind, üben den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den skandinavischen Märkten aus, oder ihre Schuldtitel werden vorwiegend an den skandinavischen Märkten gehandelt. Das Rating oder die gleichwertige Bonitätseinstufung solcher Anlagen wird überwacht um sicherzustellen, dass höchstens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds in Schuldtiteln mit einem Rating von „B-“ oder einer gleichwertigen Kreditqualität infolge einer Herabstufung der Anleihen nach dem Erwerb investiert sind. Sofern das Rating oder die gleichwertige Bonitätseinstufung einer Anlage nicht länger von einer unabhängigen anerkannten Rating-Agentur oder dem Anlageverwalter nach Erwerb bereitgestellt wird, auch wenn die Anleihe zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Mindestrating von „B-“ oder eine entsprechende Kreditqualität aufwies, wird das Rating dieser Anlagen als „CCC+“ oder niedriger angesehen.

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 13. April 2021 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- seit dem 13. April 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,52 %;
- seit dem 13. April 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,76 %;
- seit dem 13. April 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,61 %.

Vergleichsindex: zusammengesetzter Index auf der Grundlage von:
 - 80% NBP Norwegian RM Floating Rate Index (Hedged) und;
 - 20% NBP Norwegian High Yield Index (Hedged).

Teilfondsverwalter: Svein Aage Aanes, Terje Monsen und Lene Christin Våge.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|------------------------------------|--------------|----------|----------|
| Nettovermögen | 9.983.284,45 | - | - |
| Class Retail A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 30.000.0000 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 100,5226 | - | - |
| Class Retail A (N) (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 400.000.0000 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 100,7573 | - | - |
| Class Institutional A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 30.000.0000 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 100,6080 | - | - |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|---|---|-------------|------------------|
| Aktiva | | | 10.134,68 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | 9.791,60 | |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | 235,74 | |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|---|---|-----------------|--|
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | 58,39 | |
| Sonstige Forderungen | | 48,95 | |
| Passiva | | 151,40 | |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 4,41 | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 146,99 | |
| Nettovermögen | | 9.983,28 | |

Erfolgsrechnung vom 12/04/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|--|---|-------------|--------------|
| Erträge | | | 63,76 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 | 63,76 | |
| Aufwendungen | | | 22,11 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | 8,87 | |
| Taxe d'abonnement | 3 | 0,95 | |
| Andere Ausgaben | | 12,29 | |
| Ordentliche Netto-Erträge | | | 41,65 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | -0,18 | |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | -52,42 | |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | | 51,40 |
| Wertpapiere | | -6,99 | |
| Devisentermingeschäften | | 58,39 | |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | 40,46 |

Veränderung des Nettovermögens vom 12/04/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|-------------------------------------|---|-------------|-----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | | 0,00 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | 9.942,83 | |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | 40,46 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | | 9.983,28 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|-----------|---------|-----------------|--------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 4.966,62 | 49,75 |
| Schuldverschreibungen | | | 815,91 | 8,17 |
| <i>Norwegen</i> | | | <i>604,76</i> | <i>6,05</i> |
| OLAV THON EIEND 2.6200 19-24 25/09A | 2.000.000 | NOK | 200,14 | 2,00 |
| SCHIBSTED ASA 2.825 17-23 22/06A | 2.000.000 | NOK | 200,89 | 2,01 |
| VEIDEKKE AS 3.2 18-25 19/03A | 2.000.000 | NOK | 203,73 | 2,04 |
| <i>Schweden</i> | | | <i>211,15</i> | <i>2,12</i> |
| FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A | 200.000 | EUR | 211,15 | 2,12 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 4.150,71 | 41,58 |
| <i>Norwegen</i> | | | <i>1.230,98</i> | <i>12,32</i> |
| AKER ASA FL.R 19-24 22/11Q | 1.000.000 | NOK | 96,52 | 0,97 |
| BONHEUR ASA FL.R 17-22 24/05Q | 1.000.000 | NOK | 99,23 | 0,99 |
| B2 HOLDING ASA FL.R 19-24 28/05Q | 200.000 | EUR | 209,81 | 2,10 |
| EKORNES AS FL.R 19-23 02/10Q | 1.000.000 | NOK | 105,07 | 1,05 |
| KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A | 200.000 | EUR | 222,28 | 2,23 |
| NORSKE SKOG AS FL.R 21-26 02/03Q | 100.000 | EUR | 100,75 | 1,01 |
| OCEAN YIELD ASA FL.R 18-23 25/05Q | 1.000.000 | NOK | 98,97 | 0,99 |
| SPAREBANK 1 SR BANK FL.R 17-XX 29/06Q | 3.000.000 | NOK | 298,35 | 2,98 |
| <i>Dänemark</i> | | | <i>1.017,34</i> | <i>10,19</i> |
| COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 17-22 28/09Q | 2.000.000 | NOK | 194,24 | 1,95 |
| DLF FL.R 18-99 27/11A | 200.000 | EUR | 214,00 | 2,13 |
| JYSKE BANK FL.R 19-XX XX/XXQ | 2.000.000 | SEK | 209,28 | 2,10 |
| SPAR NORD BANK FL.R 17-27 18/10Q | 2.000.000 | SEK | 200,65 | 2,01 |
| TRYG FORSIKRING FL.R 21-XX XX/XXQ | 2.000.000 | SEK | 199,17 | 2,00 |
| <i>Schweden</i> | | | <i>696,85</i> | <i>6,98</i> |
| ELEKTA AB FL.R 20-25 13/03Q | 2.000.000 | SEK | 200,60 | 2,01 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|-----------|---------|-----------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| LOOMIS AB FL.R 19-23 18/09Q | 2.000.000 | SEK | 197,73 | 1,98 |
| SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-27 30/01Q | 3.000.000 | SEK | 298,52 | 2,99 |
| Niederlande | | | 400,84 | 4,02 |
| CITYCON TREASUR FL.R 20-23 24/11Q | 2.000.000 | NOK | 202,72 | 2,04 |
| VOLKSWAGEN FIN FL.R 20-23 21/01Q | 2.000.000 | SEK | 198,12 | 1,98 |
| Finnland | | | 207,16 | 2,08 |
| OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A | 200.000 | EUR | 207,16 | 2,08 |
| Island | | | 199,64 | 2,00 |
| ARION BANK FL.R 19-29 09/07Q | 2.000.000 | NOK | 199,64 | 2,00 |
| Bermuda | | | 197,20 | 1,98 |
| SIRIUS INTERNATIONAL FL.R 17-47 22/09Q | 2.000.000 | SEK | 197,20 | 1,98 |
| Luxemburg | | | 100,75 | 1,01 |
| ADVANIA BANK SA FL.R 21-31 24/03Q | 100.000 | EUR | 100,75 | 1,01 |
| USA | | | 99,95 | 1,00 |
| TEEKAY LNG PARTNER FL.R 18-23 29/08 | 1.000.000 | NOK | 99,95 | 1,00 |
| Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere | | | 4.099,20 | 41,06 |
| Schuldverschreibungen | | | 800,40 | 8,02 |
| Norwegen | | | 800,40 | 8,02 |
| AKA AS 3.32 21-28 30/06A | 2.000.000 | NOK | 196,22 | 1,97 |
| AKA AS 3.5000 17-22 17/10A | 2.000.000 | NOK | 200,42 | 2,01 |
| BANE NOR EIENDOM AS 2.79 18-25 27/06A | 2.000.000 | NOK | 202,88 | 2,03 |
| OBOS BBL 2.8 16-23 28/04A | 2.000.000 | NOK | 200,88 | 2,01 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 3.298,80 | 33,04 |
| Norwegen | | | 2.280,48 | 22,84 |
| BONHEUR ASA FL.R 21-26 13/07Q | 1.500.000 | NOK | 147,72 | 1,48 |
| FELLESKJOPET AG FL.R 19-24 25/04Q | 2.000.000 | NOK | 201,63 | 2,02 |
| ICE SCANDINAVIA FL.R 21-25 10/03Q | 1.500.000 | NOK | 148,52 | 1,49 |
| KISTEFOS AS FL.R 20-25 16/09Q | 1.200.000 | NOK | 123,54 | 1,24 |
| KMC PROPERTIES ASA FL.R 20-23 11/12Q | 2.000.000 | NOK | 198,86 | 1,99 |
| MERKANTILBYGG HOLDING FL.R 20-22 28/09Q | 2.200.000 | NOK | 217,74 | 2,18 |
| NORTURA FL.R 18-78 25/05Q | 2.000.000 | NOK | 201,86 | 2,02 |
| NORTURA SA FL.R 17-23 11/04Q | 2.000.000 | NOK | 196,10 | 1,96 |
| ODFJELL SE FL.R 21-25 21/01 | 1.500.000 | NOK | 150,55 | 1,51 |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT FL.R 19-XX XX.XXQ | 3.000.000 | NOK | 303,79 | 3,04 |
| SPAREBANK 1 NOR FL.R 21-27 12/02Q | 2.000.000 | NOK | 196,18 | 1,97 |
| WALLENIUS WILHE FL.R 07-22 25/01Q | 2.000.000 | NOK | 193,99 | 1,94 |
| Schweden | | | 659,11 | 6,60 |
| BELLMAN GROUP A FL.R 21-26 10/02Q | 1.250.000 | SEK | 128,49 | 1,29 |
| CASTELLUM AB FL.R 19-26 06/05Q | 2.000.000 | SEK | 205,87 | 2,05 |
| LEOVEGAS AB FL.R 20-23 10/12Q | 1.250.000 | SEK | 126,33 | 1,27 |
| VATTENFALL AB FL.R 21-83 26/05U | 2.000.000 | SEK | 198,42 | 1,99 |
| Dänemark | | | 210,48 | 2,11 |
| SYDBANK FL.R 18-99 30/05S | 200.000 | EUR | 210,48 | 2,11 |
| Bermuda | | | 148,73 | 1,49 |
| STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q | 1.500.000 | NOK | 148,73 | 1,49 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere | | | 725,78 | 7,27 |
| Schuldverschreibungen | | | 118,91 | 1,19 |
| Schweden | | | 118,91 | 1,19 |
| POINT PROPERTIES PORT 5.0 21-24 22/03Q | 1.200.000 | SEK | 118,91 | 1,19 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 606,87 | 6,08 |
| Schweden | | | 606,87 | 6,08 |
| BILIA AB FL.R 18-23 11/10Q | 2.000.000 | SEK | 198,08 | 1,98 |
| HUMLEGARDEN FAS FL.R 19-26 07/10Q | 2.000.000 | SEK | 202,44 | 2,03 |
| NORDIC ENTERTAI FL.R 20-25 26/06Q | 2.000.000 | SEK | 206,35 | 2,07 |
| Summe Wertpapiere | | | 9.791,60 | 98,08 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 191,69 | 1,92 |
| Nettovermögen | | | 9.983,28 | 100,00 |

DNB Fund - Nordic Investment Grade

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt moderate laufende Erträge sowie einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs an durch vorwiegende Anlage in festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldtiteln und sonstigen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von „BBB-“ oder einer entsprechenden Kreditqualität zum Zeitpunkt des Erwerbs. Die Emittenten dieser Wertpapiere sind hauptsächlich in den Märkten der skandinavischen Länder, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island, ansässig, oder, sofern sie nicht in den Märkten der skandinavischen Länder ansässig sind, üben den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den skandinavischen Märkten aus, oder ihre Schuldtitel werden vorwiegend an den skandinavischen Märkten gehandelt. Der Teilfonds fördert u.a. ökologische oder soziale Aspekte, wobei die Unternehmen, in die er investiert, solide Governance-Praktiken in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) anwenden. Allerdings strebt der Teilfonds keine nachhaltige Investition als Anlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an. Zusätzlich zur Integration der ESG-Kriterien, die für alle Anleihen-Teilfonds festgelegt wurden, und der im DNB-Konzernstandard für verantwortungsbewusste Investments beschriebenen Grundsätze wendet der Teilfonds weitere Kriterien an und investiert nicht in Schuldtitel von Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit fossilen Brennstoffen, konventionellen Waffen, Glücksspiel oder Alkohol erwirtschaften. Außerdem investiert der Teilfonds nicht in Unternehmen, die ihre Erträge direkt mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften oder hohe CO₂-Emissionen freisetzen. Der Teilfonds will erreichen, dass mindestens 15% seines Nettoinventarwerts in grüne Anleihen investiert sind, sofern dies möglich ist. Ausnahmen sind in Bezug auf den Ausschluss fossiler Brennstoff möglich, um in die grünen Anleihen dieser Unternehmen investieren zu können.

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 13. April 2021 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- seit dem 13. April 2021 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,22 %;
- seit dem 13. April 2021 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,001 %;
- seit dem 13. April 2021 sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,15 %.

Vergleichsindex: zusammengesetzter Index auf der Grundlage von:

- 75% NBP Norwegian RM Floating Rate Index (Hedged) und;
- 25% NBP Norwegian Government Duration 0.5 Index.

Teilfondsverwalter: Terje Monsen.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|------------------------------------|--------------|----------|----------|
| Nettovermögen | 9.908.700,82 | - | - |
| Class Retail A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 30.000,0000 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 99,7804 | - | - |
| Class Retail A (N) (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 400.000,0000 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 99,9992 | - | - |
| Class Institutional A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 30.000,0000 | - | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 99,8544 | - | - |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|---|---|-------------|-----------------|
| Aktiva | | | 9.912,54 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | | 9.277,59 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | | 544,50 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | 6 | | 59,51 |
| Sonstige Forderungen | | | 30,94 |
| Passiva | | | 3,84 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | | 3,84 |
| Nettovermögen | | | 9.908,70 |

Erfolgsrechnung vom 12/04/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|--|---|-------------|---------------|
| Erträge | | | 29,51 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 | | 29,51 |
| Aufwendungen | | | 25,17 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | | 7,45 |
| Taxe d'abonnement | 3 | | 0,94 |
| Andere Ausgaben | | | 16,78 |
| Ordentliche Netto-Erträge | | | 4,35 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | | 0,51 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | | -55,68 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | | 0,10 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | | 16,60 |
| Wertpapiere | | | -42,90 |
| Devisentermingeschäften | | | 59,51 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | -34,13 |

Veränderung des Nettovermögens vom 12/04/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend EUR | | Erläuterung | |
|--|---|-------------|-----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | | 0,00 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | | 9.942,83 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | -34,13 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | | 9.908,70 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|-----------|---------|-----------------|--------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 4.782,65 | 48,26 |
| Schuldverschreibungen | | | 1.055,48 | 10,65 |
| <i>Norwegen</i> | | | 598,69 | 6,04 |
| OSLO KOMMUNE 1.20 20-26 10/12A | 2.000.000 | NOK | 190,87 | 1,93 |
| STATKRAFT AS 1.50 15-23 21/09A | 200.000 | EUR | 206,84 | 2,08 |
| STATNETT SF 2.3500 17-24 04/03A | 2.000.000 | NOK | 200,98 | 2,03 |
| <i>Schweden</i> | | | 304,88 | 3,08 |
| ELECTROLUX AB 1.1030 19-24 27/03A | 2.000.000 | SEK | 200,75 | 2,03 |
| SECURITAS 1.25 18-25 03/06A | 100.000 | EUR | 104,13 | 1,05 |
| <i>Dänemark</i> | | | 151,91 | 1,53 |
| DSV PANALPINA A S 0.375 20-27 26/02A | 150.000 | EUR | 151,91 | 1,53 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 3.727,17 | 37,61 |
| <i>Schweden</i> | | | 1.703,06 | 17,18 |
| ATRIUM LJUNGBER FL.R 18-23 03/05Q | 2.000.000 | SEK | 198,83 | 2,01 |
| EPIROC AB FL.R 20-26 18/05Q | 2.000.000 | SEK | 200,42 | 2,02 |
| HEBA FASTIGHETS FL.R 21-26 02/03Q | 4.000.000 | SEK | 395,15 | 3,98 |
| INDUTRADE AB FL.R 18-23 23/02Q | 3.000.000 | SEK | 298,80 | 3,01 |
| LUNDBERGFORETAG FL.R 20-25 20/05Q | 2.000.000 | SEK | 201,69 | 2,04 |
| SBAB BANK AB FL.R 20-30 03/06Q | 2.000.000 | SEK | 206,84 | 2,09 |
| TELE2 AB FL.R 20-27 03/11Q | 2.000.000 | SEK | 201,33 | 2,03 |
| <i>Norwegen</i> | | | 1.015,72 | 10,25 |
| ENTRA ASA FL.R 16-23 22/09Q | 2.000.000 | NOK | 198,04 | 2,00 |
| GIENSIDIGE FORSK FL.R 14-44 03/10Q | 2.000.000 | NOK | 199,58 | 2,01 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|---|-----------|---------|-----------------|---------------|
| | | | 1,000 EUR | % |
| KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A | 200.000 | EUR | 222,28 | 2,24 |
| MORE BOLIGKREDI FL.R 20-25 15/09Q | 2.000.000 | NOK | 197,87 | 2,00 |
| STEEN & STROM A FL.R 16-23 23/03Q | 2.000.000 | NOK | 197,95 | 2,00 |
| Finnland | | | 405,26 | 4,09 |
| NORDEA BANK ABP FL.R 18-23 18/09Q | 2.000.000 | NOK | 198,10 | 2,00 |
| OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A | 200.000 | EUR | 207,16 | 2,09 |
| Dänemark | | | 398,45 | 4,02 |
| NYKREDIT REALKR FL.R 20-25 07/07Q | 4.000.000 | NOK | 398,45 | 4,02 |
| Niederlande | | | 204,68 | 2,07 |
| VOLKSWAGEN FIN FL.R 20-23 14/04Q | 2.000.000 | NOK | 204,68 | 2,07 |
| Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere | | | 3.600,53 | 36,34 |
| Schuldverschreibungen | | | 601,55 | 6,07 |
| Norwegen | | | 601,55 | 6,07 |
| SPAREBANK 1 BUSKERUD 2.245 16-24 22/01A | 2.000.000 | NOK | 200,06 | 2,02 |
| SPAREBANK 1 OES 2.2700 18-24 22/07A | 2.000.000 | NOK | 200,17 | 2,02 |
| SPOREBANKEN SOR 2.46 18-24 28/08A | 2.000.000 | NOK | 201,32 | 2,03 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 2.998,98 | 30,27 |
| Norwegen | | | 1.790,34 | 18,07 |
| BKK AS FL.R 20-26 16/01Q | 3.000.000 | NOK | 295,56 | 2,98 |
| DNB BANK ASA FL.R 20-30 28/05Q | 2.000.000 | SEK | 207,94 | 2,10 |
| SALMAR ASA FL.R 21-27 22/01Q | 2.000.000 | NOK | 198,72 | 2,01 |
| SPAREBANK 1 NOR FL.R 20-26 10/07Q | 3.000.000 | NOK | 298,70 | 3,01 |
| SPAREBANK 1 SMN FL.R 20-26 17/11Q | 4.000.000 | NOK | 395,29 | 3,99 |
| SPAREBANKEN VES FL.R 19-24 04/09Q | 4.000.000 | NOK | 394,13 | 3,98 |
| Schweden | | | 816,27 | 8,24 |
| CASTELLUM AB FL.R 20-25 19/08Q | 4.000.000 | SEK | 407,03 | 4,11 |
| LANSFORSÅKRINGAR BANK FL.R 19-99 30/12Q | 2.000.000 | SEK | 207,43 | 2,09 |
| VOLVO TREASURY FL.R 20-23 05/04Q | 2.000.000 | NOK | 201,81 | 2,04 |
| Dänemark | | | 392,37 | 3,96 |
| JYSKE BANK A/S FL.R 21-31 24/03Q | 4.000.000 | NOK | 392,37 | 3,96 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere | | | 894,41 | 9,03 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 894,41 | 9,03 |
| Schweden | | | 596,71 | 6,03 |
| FASTIGHETS AB B FL.R 19-24 06/12Q | 2.000.000 | SEK | 197,86 | 2,00 |
| LANTMANNEN EK FOR FL.R 21-26 27/04Q | 2.000.000 | SEK | 198,15 | 2,00 |
| SKF AB FL.R 20-24 10/06Q | 2.000.000 | SEK | 200,70 | 2,03 |
| Island | | | 297,70 | 3,00 |
| LANDSBANKINN HF FL.R 20-23 19/10Q | 3.000.000 | NOK | 297,70 | 3,00 |
| Summe Wertpapiere | | | 9.277,59 | 93,63 |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 631,11 | 6,37 |
| Nettovermögen | | | 9.908,70 | 100,00 |

DNB Fund - Norway Investment Grade

Bericht des Anlageverwalters

Dieser Teilfonds strebt moderate laufende Erträge sowie einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs an durch vorwiegende Anlage in festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldtiteln und sonstigen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von „BBB-“ oder einer entsprechenden Kreditqualität zum Zeitpunkt des Erwerbs.

Der Teilfonds strebt moderate laufende Erträge sowie einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs an durch vorwiegende Anlage in festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldtiteln und sonstigen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von „BBB-“ oder einer entsprechenden Kreditqualität zum Zeitpunkt des Erwerbs. Die Emittenten dieser Wertpapiere sind hauptsächlich in Norwegen ansässig, oder, sofern sie nicht in Norwegen ansässig sind, üben den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in Norwegen aus, oder ihre Schuldtitel werden vorwiegend am norwegischen Markt gehandelt. Das Rating oder die gleichwertige Bonitätseinstufung solcher Anlagen wird überwacht um sicherzustellen, dass höchstens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds in Schuldtiteln mit einem Rating von „BBB-“ oder einer gleichwertigen Kreditqualität infolge einer Herabstufung der Anleihen nach dem Erwerb investiert sind. Sofern das Rating oder die gleichwertige Bonitätseinstufung einer Anlage nicht länger von einer unabhängigen anerkannten Rating-Agentur oder dem Anlageverwalter nach Erwerb bereitgestellt wird, auch wenn die Anleihe zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Mindestrating von „BBB-“ oder eine entsprechende Kreditqualität aufwies, wird das Rating dieser Anlagen als „BB+“ oder niedriger angesehen. Der Teilfonds fördert u.a. ökologische oder soziale Aspekte, wobei die Unternehmen, in die er investiert, solide Governance-Praktiken in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) anwenden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Investition als Anlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 30. Juni 2021.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 0,16 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A II (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 0,16 %;
- seit dem 31. Dezember 2020 bis Zum 7. Januar 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) wertmäßig um 0,17 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 0,01%.

Vergleichsindex: NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index (Hedged).

Teilfondsverwalter: Arne Mjelde.

Kennzahlen

| | 30/06/21 | 31/12/20 | 31/12/19 |
|------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 73.741.739,22 | 108.833.830,47 | 101.559.904,45 |
| Class Retail A (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 7.331,3043 | 7.321,3043 | 7.321,3043 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 1.060,5436 | 1.061,3325 | 1.014,0099 |
| Class Retail A II (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 21.829,6744 | 21.829,6744 | 27.625,5284 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 1.059,3875 | 1.060,1754 | 1.013,4129 |
| Class Institutional A (EUR) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | - | 23.630,3078 | - |
| Nettovermögenswert pro Anteil | - | 101,5423 | - |
| Class Institutional A (NOK) | | | |
| Capitalisation shares | | | |
| Anzahl der Anteile | 40.113,9631 | 49.471,4052 | 65.002,1494 |
| Nettovermögenswert pro Anteil | 1.067,9695 | 1.066,9454 | 1.016,4359 |

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

| Zahlen in Tausend NOK | | Erläuterung | |
|---|---|-------------|------------------|
| Aktiva | | | 76.275,07 |
| Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs) | 2 | | 69.169,53 |
| Bankguthaben/ Sichteinlagen | | | 1.299,55 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | | 5.174,97 |
| Sonstige Forderungen | | | 631,02 |
| Passiva | | | 2.533,33 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | | 33,03 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | | | 2.500,30 |
| Nettovermögen | | | 73.741,74 |

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend NOK | | Erläuterung | |
|--|---|-------------|---------------|
| Erträge | | | 826,72 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 | | 826,72 |
| Aufwendungen | | | 143,14 |
| Verwaltungsgebühren | 4 | | 127,51 |
| Taxe d'abonnement | 3 | | 9,97 |
| Professionelle Ausgaben | | | 2,59 |
| Andere Ausgaben | | | 3,06 |
| Ordentliche Netto-Erträge | | | 683,58 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen | 2 | | 1.151,47 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften | 2 | | -40,69 |
| Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften | 2 | | -1.368,47 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns | | | -500,84 |
| Wertpapiere | | | -1.721,29 |
| Devisentermingeschäften | | | 1.220,45 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | -74,95 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

| Zahlen in Tausend NOK | | Erläuterung | |
|--|---|-------------|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | 2 | | 108.833,83 |
| Zeichnungen (Ausgegebene Anteile) | | | 10,62 |
| Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile) | | | -35.027,76 |
| Ergebnis der Geschäftsperiode | | | -74,95 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | | 73.741,74 |

Wertpapierbestand zum 30/06/21

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | |
|--|-----------|---------|------------------|--------------|
| | | | 1,000 NOK | % |
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere | | | 39.727,57 | 53,88 |
| Schuldverschreibungen | | | 25.496,26 | 34,58 |
| Norwegen | | | 21.506,26 | 29,17 |
| SANDNES SPAREBANK 2.525 18-24 19/06A | 3.000.000 | NOK | 3.084,84 | 4,19 |
| SPAREBANKEN OST 2.6700 18-24 25/03A | 2.000.000 | NOK | 2.064,15 | 2,80 |
| SPAREBANKEN SOGN OG 2.09 19-24 28/08A | 3.000.000 | NOK | 3.047,57 | 4,13 |
| SR BANK SPAREBANKEN 2.44 19-2416/01A | 3.000.000 | NOK | 3.076,98 | 4,17 |
| TRONDHEIM KOMMUNE 2.142 15-25 16/01A | 7.000.000 | NOK | 7.162,79 | 9,72 |
| YARA INTERNATIONAL 2.45 17-24 13/12A | 3.000.000 | NOK | 3.069,93 | 4,16 |
| Schweden | | | 3.990,00 | 5,41 |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGE 3.12 19-24 28/11A | 4.000.000 | NOK | 3.990,00 | 5,41 |
| Renten mit flexiblen Zins | | | 14.231,31 | 19,30 |
| Norwegen | | | 14.231,31 | 19,30 |
| ENTRA ASA FL.R 16-23 22/09Q | 2.000.000 | NOK | 2.021,01 | 2,74 |
| NORGESGRUPPEN FL.R 19-24 12/02Q | 3.000.000 | NOK | 3.039,90 | 4,12 |
| NORSK HYDRO ASA FL.R 17-22 07/11Q | 3.000.000 | NOK | 3.016,74 | 4,09 |
| SPAREBANK 1 BOLIGKRE FL.R 18-30 08/10Q | 3.000.000 | NOK | 3.102,70 | 4,21 |
| SPAREBANK 1 SMN FL.R 18-28 04/09Q | 3.000.000 | NOK | 3.050,96 | 4,14 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

| Wertpapiere | Anzahl | Währung | Marktwert | | | |
|---|-----------|--------------|------------------|---------------|----------|-------|
| | | | 1,000 NOK | % | | |
| Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere | | | 25.525,37 | 34,61 | | |
| Schuldverschreibungen | | | 21.493,99 | 29,14 | | |
| <i>Norwegen</i> | | | <i>21.493,99</i> | <i>29,14</i> | | |
| FANA SPAREBANK | 2.20 | 13-18 15/02A | 2.000.000 | NOK | 2.038,51 | 2,76 |
| SPAREBANK | 1.40 | 20-26 17/11A | 2.000.000 | NOK | 1.945,46 | 2,64 |
| SPAREBANK 1 BOL | 2.4500 | 18-24 17/10A | 8.000.000 | NOK | 8.285,24 | 11,23 |
| SPAREBANK 1 OSTLANDET 2.3 | 3.000.000 | 16-22 | 3.000.000 | NOK | 3.054,97 | 4,14 |
| 03/11A | | | | | | |
| SPAREBANK 1 RINGERIKE 2.71 | 3.000.000 | 18-24 19/02A | 3.000.000 | NOK | 3.097,26 | 4,20 |
| SPAREBANKEN 1 NORD | 2.37 | 19-14 06/05A | 3.000.000 | NOK | 3.072,55 | 4,17 |
| Renten mit flexiblem Zins | | | 4.031,38 | 5,47 | | |
| <i>Norwegen</i> | | | <i>4.031,38</i> | <i>5,47</i> | | |
| SBANKEN ASA | FL.R | 17-27 02/03Q | 4.000.000 | NOK | 4.031,38 | 5,47 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere | | | 3.916,59 | 5,31 | | |
| Schuldverschreibungen | | | 3.916,59 | 5,31 | | |
| <i>Schweden</i> | | | <i>1.995,79</i> | <i>2,71</i> | | |
| HEIMSTADEN | 2.019 | 20-25 25/02A | 2.000.000 | NOK | 1.995,79 | 2,71 |
| <i>Norwegen</i> | | | <i>1.920,80</i> | <i>2,60</i> | | |
| EIDSIVA ENERGI AS | 1.82 | 20-30 02/10A | 2.000.000 | NOK | 1.920,80 | 2,60 |
| Summe Wertpapiere | | | 69.169,53 | 93,80 | | |
| Sonstige Aktiva / Passiva | | | 4.572,21 | 6,20 | | |
| Nettovermögen | | | 73.741,74 | 100,00 | | |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

1. Allgemeines

DNB Fund (die „Gesellschaft“) ist gemäß Teil I des OGA-Gesetzes registriert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW gemäß der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen in der jeweils geltenden Fassung geänderten Fassung. Die Gesellschaft hat DNB Asset Management S.A., eine Luxemburger Aktiengesellschaft („société anonyme“), gemäß Kapitel 15 des Gesetzes zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft ist im Handels- und Firmenregister von Luxemburg („Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg“ – das “RCS”) unter der Nummer B218389 eingetragen.

Die folgenden Teilfonds waren zum 30. Juni 2021 für Zeichnungen und Rücknahmen offen:

Teilfonds-Aktienteilfonds:

DNB Fund - Asian Mid Cap (zuvor DNB Fund - Asian Small Cap)
DNB Fund - Disruptive Opportunities
DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG)
DNB Fund - Emerging Markets Equities (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG)
DNB Fund - Health Care
DNB Fund - India
DNB Fund - Nordic Equities
DNB Fund - Renewable Energy
DNB Fund - Technology

Teilfonds für alternative Anlagen:

DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)

Rententeilfonds:

DNB Fund - High Yield
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds (Auflegung am 13. April 2021 und Billigung am 1. July 2021 von FINMA)
DNB Fund - Nordic Investment Grade (zuvor DNB Fund - Nordic Investment Grade ESG) (Auflegung am 13. April 2021 und Billigung am 1. July 2021 von FINMA)
DNB Fund - Norway Investment Grade (zuvor DNB Fund - Norway Investment Grade ESG)

Folgende Anteilsklassen wurden im Jahresverlauf geschlossen:

| Teilfonds | Anteilsklassen | Letzter Nettoinventarwert vor Liquidation (in EUR) |
|--|---|--|
| DNB Fund - Norway Investment Grade ESG | Institutional A (EUR) am 7. Januar 2021 | 101,8105 |

Am 7. Juni 2021 änderte sich der Name folgender Teilfonds:

| Vorheriger Name | Jetziger Name |
|--|--------------------------------------|
| DNB Fund - Asian Small Cap | DNB Fund - Asian Mid Cap |
| DNB Fund - Global ESG | DNB Fund - Future Waves |
| DNB Fund - Global Emerging Markets ESG | DNB Fund - Emerging Markets Equities |
| DNB Fund - TMT Absolute Return | DNB Fund - TMT Long/Short Equities |
| DNB Fund - Nordic Investment Grade ESG | DNB Fund - Nordic Investment Grade |
| DNB Fund - Norway Investment Grade ESG | DNB Fund - Norway Investment Grade |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

1. Allgemeines (Forts.)

Folgende Anteilklassen wurden während der Periode aufgelegt:

| Teilfonds | Anteilklassen | Einführungspreis |
|---|---|------------------|
| DNB Fund - Disruptive Opportunities | Institutional A (EUR) am 28. April 2021 | 100 EUR |
| DNB Fund - Health Care | Retail A (SEK) am 2. Februar 2021 | 100 SEK |
| DNB Fund - High Yield | Retail B (N) (EUR) am 5. Februar 2021 | 100 EUR |
| DNB Fund - High Yield | Institutional A (SEK) am 25. Juni 2021 | 100 SEK |
| DNB Fund - Nordic Flexible Bonds ¹ | Retail A (EUR) am 13. April 2021 | 100 EUR |
| DNB Fund - Nordic Flexible Bonds ¹ | Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021 | 100 NOK |
| DNB Fund - Nordic Flexible Bonds ¹ | Institutional A (EUR) am 13. April 2021 | 100 EUR |
| DNB Fund - Nordic Investment Grade ¹ | Retail A (EUR) am 13. April 2021 | 100 EUR |
| DNB Fund - Nordic Investment Grade ¹ | Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021 | 100 NOK |
| DNB Fund - Nordic Investment Grade ¹ | Institutional A (EUR) am 13. April 2021 | 100 EUR |

¹ Die zwei Teilfonds DNB Fund - Nordic Flexible Bonds und DNB Fund - Nordic Investment Grade wurden gebilligt am 1. Juli 2021 von FINMA.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Präsentation des Jahresabschlusses

Eventuelle Additionsdifferenzen in diesem Bilanzabschluss sind auf Rundungen zurückzuführen.

Der Jahresabschluss wurde im Einklang mit den allgemein in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erstellt.

Der Abschluss der Gesellschaft enthält die zusammengefassten Zahlen aller Teilfonds.

Diese zusammengefassten Zahlen sind in „Euro“ (EUR) ausgedrückt, wobei alle in anderen Währungen ausgedrückten Zahlen auf der Grundlage des Durchschnitts der letzten bekannten Geld- und Briefkurse in EUR umgerechnet werden.

Zum 30. Juni 2021 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

| | |
|-------|-------------|
| 1 EUR | 1,18590 USD |
| 1 EUR | 10,2049 NOK |

Für jeden Teilfonds wurde der Nettoinventarwert zum Jahresbeginn auf Basis des Wechselkurses vom 31. Dezember 2020 in EUR umgerechnet. Die Wechselkursdifferenzen zwischen dem Nettoinventarwert zum Jahresbeginn, der mit dem Wechselkurs vom 31. Dezember 2020 umgerechnet wurde, und dem am 30. Juni 2021 verwendeten Wechselkurs sind in der „Neubewertung der Eröffnungsbilanz“ in den Veränderungen des Nettovermögens.

Bewertung von Anlagen

Die Bewertung der an gleichwelcher Wertpapierbörse notierten oder gehandelten Anlagen wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Wertpapierbörse ermittelt, an der der Handel der jeweiligen Anlagen im Prinzip erfolgt.

Der Wert der an jedem anderen regulierten Markt gehandelten Anlagen wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren (Forts.)

Sollte bei gegebenenfalls nicht notierten Wertpapieren oder Wertpapieren, die weder an einer Wertpapierbörse noch an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, sowie bei möglicherweise an, wie bereits erwähnt, anderen Wertpapierbörsen bzw. regulierten Märkten notierten oder gehandelten Wertpapieren, deren Bewertung gemäß den beiden o.a. Abschnitten erfolgte, der Kurs nicht ihren fairen Marktwert widerspiegeln, so wird die Bewertung dieser Anlagen sorgfältig und unter Berücksichtigung von Treu und Glauben auf der Grundlage des vertretbaren vorhersehbaren Veräußerungspreises ermittelt.

Anteile von offenen OGA werden mit ihrem letzten bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet. Wenn dieser Preis nicht dem Marktwert dieser Anlagen entspricht, dann bestimmt der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Preis auf faire und gerechte Weise. Anteile von geschlossenen OGA werden mit ihrem letzten verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat oder einem zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bestellten Ausschuss festgelegten Maßgaben in gutem Glauben ermittelt wird.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten bewertet, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird.

Der Liquidationswert von Finanzterminkontrakten, Devisentermingeschäften oder Optionen, die nicht an Wertpapierbörsen oder anderen regulierten Märkten gehandelt werden, wird entsprechend der vom Verwaltungsrat festgelegten Vorgehensweise erstellt, und zwar auf der Grundlage einer systematisch für jede unterschiedliche Vertragsart angewendeten Bewertung des jeweiligen Nettoliquidationswerts. Der Liquidationswert von Finanzterminkontrakten, Devisentermingeschäften oder Optionen, die an Wertpapierbörsen oder anderen regulierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Bewertungen dieser Verträge an Wertpapierbörsen und regulierten Märkten erfolgen, an denen die einzelnen Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte oder Optionen des Fonds gehandelt wurden. Sollte ein Finanzterminkontrakt, Devisentermingeschäft oder Optionsvertrag nicht am Stichtag der Nettobewertung der Anlagen liquidiert werden können, so wird der Liquidationswert eines solchen Vertrags auf einer vom Verwaltungsrat als vertretbar und annehmbar angesehenen Grundlage zur Wertbestimmung des Vertrags ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste betreffend Devisentermingeschäfte und Finanzterminkontrakte werden in den Erläuterungen über Anlagen im Posten „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, andere realistische Bewertungsgrundsätze für Vermögenswerte der Gesellschaft zu übernehmen, wenn die Umstände die Bestimmung des Wertes gemäß den vorstehenden Kriterien unrealistisch, unmöglich oder unangemessen machen. Insbesondere bei erheblichen Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertungsgrundlage der verschiedenen Anlagen an die neuen Marktrenditen angepasst werden. Derartige Wertpapiere sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen in der Position „Sonstige übertragbare Wertpapiere“ enthalten.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten

Die Gewinne und Verluste aus Verkäufen von Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten wurden auf der Grundlage der Durchschnittskosten ermittelt.

Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren, d. h. die von den Brokern und der Depotbank für Wertpapiertransaktionen und ähnliche Transaktionen erhobenen Gebühren, sind in der Erfolgsrechnung separat unter „Transaktionsgebühren“ ausgewiesen.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren (Forts.)

Wechselkurse

Der Marktwert der Anlagen und sonstigen Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als der Berichtswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wurde zu den am Ende des Zeitraumes gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Kosten von Anlagen in anderen Währungen als der Berichtswährung des betreffenden Teilfonds wurden zu den am Kauftag gültigen Wechselkursen umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden in der Erfolgsrechnung im Posten „Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften“ ausgewiesen.

Swaps

Die Bewertung der Swaps erfolgt auf der Grundlage des Market-to-Market-Verfahrens und wird im Vergleich zum Kontrahenten überprüft. Im Rahmen der Swap-Verträge entfallen die täglichen Zwischenzahlungen an die Gesellschaft. Am Ende jedes Monats erfolgen die Zwischenzahlungen in bar. Die Zahlungsflüsse werden gegeneinander abgewogen, wobei die Unterschiede zwischen beiden Parteien geregelt werden. Der Nettobetrag wird als realisierter Gewinn oder Verlust für den Swap gebucht und wird in der Nettovermögensaufstellung im Posten „Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten“ ausgewiesen.

Wertpapierleihe

Jeder Teilfonds darf Wertpapiere ausschließlich über ein standardisiertes Wertpapierleihsystem verleihen, das von einem anerkannten Wertpapier-Clearing-Institut oder mittels eines erstklassigen Finanzinstituts organisiert ist, welches auf diese Art von Geschäften spezialisiert ist. Im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften muss jeder Teilfonds Sicherheiten als Garantie erhalten. Diese Sicherheiten, die in Form von liquiden Mitteln und/oder Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organismen eines Gemeinwesens regionaler oder weltweiter Natur emittiert oder geleistet werden, müssen bei Abschluss des Vertrages mindestens dem Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erträge aus Anlagen

Dividenden werden zum Zeitpunkt, zu dem die Wertpapiere erstmals Ex-Dividende notiert werden, als Erträge angesehen, soweit der Gesellschaft entsprechende Informationen in angemessener Weise zur Verfügung stehen. Zinserträge werden auf täglicher Basis, d.h. an jedem Bewertungstag abgegrenzt.

Dividenden und Zinserträge werden nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

3. Besteuerung

Nach derzeitiger Rechtslage und Praxis unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Ertragsteuer und von der Gesellschaft gezahlte Dividenden unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer.

Jede Privatanlegern vorbehaltene Anteilsklasse hat in Luxemburg jedoch eine „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,05 % p. a. auf ihr Nettovermögen zu entrichten, die vierteljährlich zu zahlen ist und am Ende des jeweiligen Quartals auf den gesamten Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse berechnet wird.

Jede institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilsklasse hat in Luxemburg eine „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01 % p. a. auf ihr Nettovermögen zu entrichten. Diese Steuer ist vierteljährlich zu zahlen und wird am Ende des jeweiligen Quartals auf den gesamten Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse berechnet.

In bestimmten Fällen zahlt die Gesellschaft abhängig vom Herkunftsland Quellensteuern auf erhaltene Dividenden. Luxemburg erhebt jedoch keine Quellensteuern auf Dividenden, die von der Gesellschaft an die Anteilsinhaber gezahlt werden.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Gebühr, jeweils zahlbar am Monatsende, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Laufe des Monats berechnet wird. Es gelten die folgenden effektiven jährlichen Verwaltungsgebührensätze für die aktiven Anteilsklassen:

| Teilfonds | Anteilsklassen | Verwaltungsgebühr p.a. |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| DNB Fund - Asian Mid Cap | Retail A (EUR) | 1,75% |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,85% |
| DNB Fund - Disruptive Opportunities | Retail A (EUR) | 1,50% |
| | Retail A (NOK) | 1,50% |
| | Retail A (SEK) | 1,50% |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,85% |
| | Institutional A (EUR) ¹ | 0,75% |
| | Institutional A (NOK) | 0,75% |
| DNB Fund - Future Waves | Retail A (EUR) | 1,40% |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,85% |
| | Institutional A (EUR) | 0,75% |
| DNB Fund - Emerging Markets Equities | Retail A (USD) | 1,50% |
| | Retail A (N) (USD) | 0,85% |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,85% |
| DNB Fund - Health Care | Retail A (EUR) | 1,50% |
| | Retail A (SEK) ² | 1,50% |
| DNB Fund - India | Retail A (EUR) | 1,50% |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,85% |
| DNB Fund - Nordic Equities | Retail A (EUR) | 1,40% |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,85% |
| | Institutional A (EUR) | 0,75% |
| | Institutional A (NOK) | 0,75% |
| DNB Fund - Renewable Energy | Retail A (EUR) | 1,50% |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,85% |
| | Institutional A (EUR) | 0,75% |
| DNB Fund - Technology | Retail A (EUR) | 1,50% |
| | Retail A (USD) | 1,50% |
| | Retail B (EUR) | 1,50% |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,85% |
| | Retail B (N) (EUR) | 0,85% |
| | Institutional A (EUR) | 0,75% |
| | Institutional A (USD) | 0,75% |
| | Institutional A (CHF) | 0,75% |
| | Institutional B (EUR) | 0,75% |
| | DNB Fund - TMT Long/Short Equities | Retail A (EUR) |
| Retail A (NOK) | | 1,50% |
| Retail A (SEK) | | 1,50% |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

| Teilfonds | Anteilstklassen | Verwaltungsgebühr p.a. |
|--|------------------------------------|------------------------|
| DNB Fund - TMT Long/Short Equities | Retail B (EUR) | 1,50% |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,85% |
| | Retail A (N) (SEK) | 0,85% |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,85% |
| | Institutional A (EUR) | 0,75% |
| | Institutional A (USD) | 0,75% |
| | Institutional C (EUR) | 0,50% |
| DNB Fund - High Yield | Retail A (EUR) | 0,80% |
| | Retail A (NOK) | 0,80% |
| | Retail A (SEK) | 0,80% |
| | Retail A (N) (CHF) | 0,50% |
| | Retail B (EUR) | 0,80% |
| | Retail B (NOK) | 0,80% |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,50% |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,50% |
| | Retail B (N) (EUR) ³ | 0,50% |
| | Institutional A (EUR) | 0,40% |
| | Institutional A (USD) | 0,40% |
| | Institutional A (NOK) | 0,40% |
| | Institutional A (CHF) | 0,40% |
| Institutional A (SEK) ⁴ | 0,40% | |
| DNB FUND - Nordic Flexible Bonds | Retail A (EUR) ⁵ | 0,60% |
| | Retail A (N) (NOK) ⁵ | 0,60% |
| | Institutional A (EUR) ⁵ | 0,25% |
| DNB FUND - Nordic Investment Grade | Retail A (EUR) ⁵ | 0,50% |
| | Retail A (N) (NOK) ⁵ | 0,35% |
| | Institutional A (EUR) ⁵ | 0,20% |
| DNB Fund - Norway Investment Grade ESG | Retail A (NOK) | 0,50% |
| | Retail A II (NOK) | 0,50% |
| | Institutional A (EUR) ⁶ | 0,20% |
| | Institutional A (NOK) | 0,20% |

¹ Seit dem 28. April 2021

² Seit dem 2. Februar 2021

³ Seit dem 5. Februar 2021

⁴ Seit dem 25. Juni 2021

⁵ Seit dem 13. April 2021

⁶ Bis zum 7. Januar 2021

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Diese Gebühr umfasst die Gebühr der Depotbank und die Gebühr der Zentralverwaltungsstelle, die monatlich von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen sind und deren Satz sich pro Jahr auf folgende Beträge beläuft:

- maximal 0,25% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Anteile-Teilfonds und der Teilfonds für alternative Anlagen;

mindestens jedoch USD 30.000 pro Teilfonds.

5. Erfolgsgebühr

Eine Berechnung der Erfolgsgebühr wird für jede Klasse vorgenommen, und das Ergebnis fällt an jedem Bewertungstag an, d.h. es wird im Nettoinventarwert des Teilfonds auf der Grundlage der kumulierten Nettoüberschussrendite dieser bestimmten Anteilsklasse berücksichtigt, d.h. nach Gebühren und Kosten und über der Benchmark Hurdle Rate. Nur wenn es zu einer positiven kumulierten Nettoüberschussrendite zum Ende des Geschäftsjahres oder zum Ende des Halbezeitraums des Anteilinhaber kommt (falls kürzer) ist eine Erfolgsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

Die Erfolgsgebühr läuft an jedem Bewertungstag auf und wird als eine Aufwendung vom Nettoinventarwert der entsprechenden Klasse abgezogen. Am Ende des Geschäftsjahres bildet sich eine aufgelaufene Erfolgsgebühr, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist. Die am Ende des Geschäftsjahres aufgelaufene Erfolgsgebühr, die an die Verwaltungsgesellschaft zu entrichten ist, darf 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für das Geschäftsjahr der entsprechenden Klasse nicht überschreiten.

Die Wertentwicklung der Teilfonds wird auf der Grundlage der Veränderung des Nettoinventarwerts pro Anteil nach Abzug der festen Verwaltungsgebühr bestimmt. Ab dem 10. Dezember 2019 wurde der Mechanismus der Performancegebühr wie folgt geändert.

Erfolgsgebühr für die Aktienteilfonds

Die Berechnung der Erfolgsgebühr unterliegt einer Benchmark Hurdle Rate, d.h. die höchste kumulierte Nettoüberschussrendite, die eine Anteilsklasse seit ihrer Auflegung/Neuauflegung erzielt hat. Diese Benchmark Hurdle Rate muss überschritten werden, bevor eine Erfolgsgebühr aufläuft. Daher könnte eine Erfolgsgebühr gezahlt werden, selbst wenn der Nettoinventarwert je Anteil gesunken ist, da die Erfolgsgebühr auf der Basis der relativen Rendite und nicht der absoluten Rendite berechnet wird.

Kommt es am Ende des Geschäftsjahres zu einer positiven kumulierten Nettoüberschussrendite und ist eine Erfolgsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen, entspricht die neue Benchmark Hurdle Rate der kumulierten Nettoüberschussrendite am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres. Hat sich die Klasse jedoch im gesamten Geschäftsjahr unterdurchschnittlich entwickelt, wird keine Erfolgsgebühr berechnet und die Benchmark Hurdle Rate bleibt gegenüber dem vorangegangenen Geschäftsjahr unverändert.

Liegt das Ergebnis der entsprechenden Klasse unter der Benchmark Hurdle Rate, wird die unterdurchschnittlichen Entwicklung erfasst und muss durch eine spätere überdurchschnittliche Entwicklung ausgeglichen werden, bevor eine Erfolgsgebühr anfallen kann. Fällt im Geschäftsjahr bereits eine Erfolgsgebühr an, wird der aufgelaufene Betrag verringert, um eine spätere unterdurchschnittliche Entwicklung widerzuspiegeln, obwohl dieser nicht unter null reduziert werden kann. Sofern es während des gesamten Geschäftsjahrs zu einer überdurchschnittlichen Entwicklung kommt, die dazu führt, dass eine Erfolgsgebühr berechnet wird, und sich in den folgenden Geschäftsjahren eine unterdurchschnittliche Entwicklung anschließt, gibt es keine Erstattung von Erfolgsgebühren des Vorjahres.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen

Die Berechnung der Erfolgsgebühr unterliegt einem High Water Mark, d.h. die höchste kumulierte Nettoüberschussrendite, die eine Klasse seit ihrer Auflegung/Neuauflegung erzielt hat, der überschritten werden muss, bevor eine Erfolgsgebühr anfällt. Der High Water Mark für jede Klasse wird erstmals entsprechend dem Wert der Klasse bei Auflegung festgelegt.

Neben dem High Water Mark unterliegt die Berechnung der Erfolgsgebühr auch einer Benchmark Hurdle Rate auf der Grundlage der Rendite des Referenzindex. Diese Benchmark Hurdle Rate wird auf den High Water Mark angewendet, um einen angepassten High Water Mark zu berechnen, der erst überschritten werden muss, damit eine Erfolgsgebühr anfällt.

Kommt es am Ende des Geschäftsjahres zu einer positiven kumulierten Nettoüberschussrendite und ist eine Erfolgsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen, wird der High Water Mark auf den Nettoinventarwert je Anteil am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres zurückgestellt. Hat sich die Klasse jedoch im gesamten Geschäftsjahr unterdurchschnittlich entwickelt, wird keine Erfolgsgebühr berechnet und der High Water Mark bleibt gegenüber dem vorangegangenen Geschäftsjahr unverändert.

Liegt das Ergebnis der entsprechenden Klasse unter dem High Water Mark, wird die unterdurchschnittlichen Entwicklung erfasst und muss durch eine spätere überdurchschnittliche Entwicklung ausgeglichen werden, bevor eine Erfolgsgebühr anfallen kann. Fällt im Geschäftsjahr bereits eine Erfolgsgebühr an, wird der aufgelaufene Betrag verringert, um eine spätere unterdurchschnittliche Entwicklung widerzuspiegeln, obwohl dieser nicht unter null reduziert werden kann. Sofern es während des gesamten Geschäftsjahrs zu einer überdurchschnittlichen Entwicklung kommt, die dazu führt, dass eine Erfolgsgebühr berechnet wird, und sich in den folgenden Geschäftsjahren eine unterdurchschnittliche Entwicklung anschließt, gibt es keine Erstattung von Erfolgsgebühren des Vorjahres.

Für die folgenden Teilfonds könnte zusätzlich zur Verwaltungsgebühr eine Performancegebühr, wie oben beschrieben, erhoben werden. Sie würde sich auf 20 % der Überrendite gegenüber dem Vergleichsindex des Teilfonds belaufen, mit Ausnahme des Teilfonds DNB Fund - Multi Asset, bei dem sie sich auf 15 % der Überrendite gegenüber dem Vergleichsindex belaufen würde. Die Vergleichsindizes der Teilfonds sind:

| Teilfonds | Vergleichsindex |
|-------------------------------------|---|
| DNB Fund - Disruptive Opportunities | MSCI World Index |
| DNB Fund - Health Care | MSCI World Health Care Index |
| DNB Fund - India | MSCI Daily TR Net Emerging Markets India |
| DNB Fund - Renewable Energy | WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST) |
| DNB Fund - Technology | MSCI World Communication Services & Information Technology |
| DNB Fund - TMT Long/Short Equities | Die Vergleichsindizes des Teilfonds sind bei jeder Klasse unterschiedlich und sind: <ul style="list-style-type: none">- Maßgeschneiderter Referenzindex auf der Grundlage des deutschen 3-Monats Bubill- Maßgeschneiderter Vergleichsindex auf der Grundlage von USGG3M- BNP Paribas Money Market TR Index CHF;- NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK;- OMRX Treasury Bill Index. |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte

Am 30. Juni 2021 beliefen sich die ausstehenden Devisentermingeschäfte wie folgt:

DNB Fund - Asian Mid Cap:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| NOK | 11.498,90 | USD | 1.340,00 | 01/07/2021 | -3,14 |
| EUR | 239.340,00 | SEK | 2.418.800,46 | 01/07/2021 | 846,56 |
| HKD | 3.782.820,22 | EUR | 410.100,00 | 02/07/2021 | 651,96 |
| TOTAL | | | | | 1.495,38 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Disruptive Opportunities:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| NOK | 861.432,22 | EUR | 84.570,00 | 01/07/2021 | -156,41 |
| DKK | 2.975.660,00 | NOK | 4.073.252,43 | 01/07/2021 | 1.009,26 |
| TOTAL | | | | | 852,85 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Future Waves:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| EUR | 78.900,00 | NOK | 803.122,97 | 01/07/2021 | 200,26 |
| DKK | 2.719.220,00 | NOK | 3.722.222,79 | 01/07/2021 | 922,29 |
| EUR | 14.840,00 | NOK | 151.191,21 | 01/07/2021 | 24,45 |
| TOTAL | | | | | 1.147,00 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Equities:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| DKK | 717.790,00 | NOK | 982.551,72 | 01/07/2021 | 243,45 |
| EUR | 612.970,00 | SEK | 6.194.752,73 | 01/07/2021 | 2.168,11 |
| TOTAL | | | | | 2.411,56 |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Renewable Energy:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| USD | 185.802,55 | EUR | 156.440,00 | 01/07/2021 | 236,41 |
| DKK | 2.708.833,85 | EUR | 364.290,00 | 01/07/2021 | -15,82 |
| TOTAL | | | | | 220,59 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - TMT Long/Short Equities:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|--|
| EUR | 500.000,00 | SEK | 5.058.011,30 | 16/08/2021 | 1.529,50 |
| EUR | 100.000,00 | SEK | 1.021.779,90 | 12/07/2021 | -736,19 * |
| HKD | 186.156,82 | EUR | 20.140,00 | 16/08/2021 | 57,04 |
| EUR | 50.000,00 | SEK | 511.721,42 | 16/08/2021 | -430,79 |
| SEK | 3.743,86 | EUR | 367,00 | 12/07/2021 | 2,10 * |
| EUR | 225,00 | SEK | 2.301,91 | 12/07/2021 | -1,94 * |
| EUR | 1.582.790,00 | HKD | 14.677.908,73 | 16/08/2021 | -9.694,25 |
| EUR | 1.400.000,00 | NOK | 14.151.680,20 | 12/07/2021 | 13.467,09 * |
| SEK | 5.345.908,42 | EUR | 526.000,00 | 16/08/2021 | 843,77 |
| EUR | 10.000,00 | NOK | 101.105,46 | 12/07/2021 | 94,04 * |
| USD | 416.502,45 | EUR | 350.000,00 | 12/07/2021 | 1.137,36 * |
| USD | 6.979.507,17 | EUR | 5.872.070,00 | 12/07/2021 | 12.086,85 * |
| EUR | 5.300,00 | NOK | 53.458,29 | 12/07/2021 | 62,34 * |
| USD | 356.044,65 | EUR | 295.000,00 | 12/07/2021 | 5.167,69 * |
| SEK | 78.908,87 | EUR | 7.725,00 | 12/07/2021 | 54,53 * |
| EUR | 30.000,00 | NOK | 302.904,15 | 12/07/2021 | 322,50 * |
| EUR | 13.975.604,00 | GBP | 12.124.157,91 | 16/08/2021 | -136.454,61 |
| EUR | 12.120.645,00 | JPY | 1.579.360.042,00 | 16/08/2021 | 128.063,55 |
| EUR | 260,00 | SEK | 2.640,21 | 12/07/2021 | -0,29 * |
| USD | 181.318,28 | EUR | 152.300,00 | 16/08/2021 | 455,32 |
| NOK | 58.062,24 | EUR | 5.700,00 | 12/07/2021 | -11,25 * |
| EUR | 500.000,00 | SEK | 5.062.373,50 | 16/08/2021 | 1.099,39 |
| NOK | 75.679,04 | EUR | 7.500,00 | 12/07/2021 | -85,22 * |
| EUR | 100,00 | SEK | 1.021,78 | 12/07/2021 | -0,74 * |
| SEK | 106.090.688,01 | EUR | 10.386.039,00 | 12/07/2021 | 73.319,85 * |
| NOK | 54.857,14 | EUR | 5.500,00 | 12/07/2021 | -125,28 * |
| EUR | 4.800,00 | NOK | 48.438,26 | 12/07/2021 | 54,19 * |
| EUR | 200.000,00 | SEK | 2.037.451,30 | 16/08/2021 | -792,93 |
| EUR | 1.513.000,00 | NOK | 15.545.636,23 | 12/07/2021 | -10.111,85 * |
| USD | 1.778.131,08 | EUR | 1.460.000,00 | 12/07/2021 | 39.074,64 * |
| EUR | 59.000.000,00 | USD | 70.418.565,00 | 16/08/2021 | -325.570,12 |
| NOK | 16.145.478,08 | EUR | 1.600.000,00 | 12/07/2021 | -18.122,07 * |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - TMT Long/Short Equities (Forts.):

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|--|
| GBP | 419.547,31 | EUR | 490.000,00 | 16/08/2021 | -1.666,65 |
| NOK | 99.655,75 | EUR | 9.800,00 | 12/07/2021 | -36,06 |
| NOK | 150.045,91 | EUR | 14.720,00 | 12/07/2021 | -19,00 |
| EUR | 60.000,00 | SEK | 607.391,83 | 16/08/2021 | 141,10 |
| EUR | 1.050.000,00 | NOK | 10.680.375,30 | 12/07/2021 | 3.572,56 |
| EUR | 225.400,00 | USD | 267.955,72 | 12/07/2021 | -503,37 |
| EUR | 7.883.171,00 | NOK | 80.269.269,30 | 16/08/2021 | 22.840,30 |
| EUR | 397.000,00 | SEK | 4.061.992,44 | 12/07/2021 | -3.467,54 |
| EUR | 210.000,00 | USD | 251.503,67 | 12/07/2021 | -2.033,59 |
| EUR | 10.290.304,00 | SEK | 104.961.746,00 | 16/08/2021 | -53.790,84 |
| JPY | 124.195.189,00 | EUR | 944.000,00 | 16/08/2021 | -941,10 |
| NOK | 3.732.520,66 | EUR | 365.000,00 | 16/08/2021 | 506,09 |
| EUR | 300.000,00 | SEK | 3.037.382,52 | 16/08/2021 | 663,73 |
| EUR | 3.700,00 | NOK | 37.666,20 | 12/07/2021 | 9,59 |
| EUR | 9.900,00 | NOK | 99.541,62 | 12/07/2021 | 147,26 |
| EUR | 340.000,00 | USD | 405.519,70 | 12/07/2021 | -1.878,62 |
| SEK | 4.173.273,58 | EUR | 409.124,00 | 12/07/2021 | 2.314,24 |
| NOK | 418.252.585,59 | EUR | 41.447.736,00 | 12/07/2021 | -468.724,17 |
| EUR | 7.950,00 | NOK | 81.726,60 | 12/07/2021 | -57,31 |
| EUR | 400.260,00 | SEK | 4.064.502,21 | 12/07/2021 | -454,65 |
| NOK | 4.004.232,95 | EUR | 396.809,00 | 12/07/2021 | -4.487,43 |
| EUR | 500.000,00 | SEK | 5.057.042,10 | 16/08/2021 | 1.625,07 |
| NOK | 90.011,25 | EUR | 8.940,00 | 12/07/2021 | -120,99 |
| EUR | 7.500,00 | NOK | 75.375,17 | 12/07/2021 | 115,01 |
| NOK | 20.452.090,96 | EUR | 2.031.280,00 | 12/07/2021 | -27.451,44 |
| TOTAL | | | | | -758.943,59 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte sind DNB Markets und CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

DNB Fund - High Yield:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|----------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.065.045,30 | 16/08/2021 | 14.393,07 |
| EUR | 2.000.000,00 | SEK | 20.137.716,40 | 16/08/2021 | 15.418,84 |
| EUR | 56.645,00 | CHF | 61.977,39 | 16/08/2021 | 91,37 |
| EUR | 500.000,00 | SEK | 5.075.576,90 | 16/08/2021 | -202,46 |
| NOK | 115.080.640,13 | EUR | 11.525.000,00 | 12/07/2021 | -249.777,62 |
| SEK | 649.645.288,03 | EUR | 63.598.808,00 | 12/07/2021 | 448.973,40 |
| CHF | 68.641,75 | EUR | 62.500,00 | 12/07/2021 | 121,34 |
| CHF | 140.236,32 | EUR | 127.000,00 | 12/07/2021 | 936,50 |
| USD | 116.894,23 | EUR | 96.500,00 | 12/07/2021 | 2.049,08 |
| NOK | 1.919.306,47 | EUR | 190.000,00 | 12/07/2021 | -1.952,67 |
| SEK | 12.641.927,88 | EUR | 1.256.000,00 | 12/07/2021 | -9.646,88 |
| SEK | 19.231.433,46 | EUR | 1.895.000,00 | 12/07/2021 | 1.004,90 |
| USD | 1.039.558,87 | EUR | 861.500,00 | 12/07/2021 | 14.912,52 |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|--|
| EUR | 2.000.000,00 | NOK | 20.417.027,80 | 16/08/2021 | 668,55 |
| EUR | 1.000.000,00 | USD | 1.213.292,40 | 16/08/2021 | -22.183,36 |
| SEK | 79.127.476,74 | EUR | 7.800.000,00 | 12/07/2021 | 1.086,88 * |
| EUR | 3.500.000,00 | SEK | 35.429.192,75 | 16/08/2021 | 8.427,54 |
| EUR | 818.011,45 | CHF | 903.000,00 | 12/07/2021 | -5.788,11 * |
| NOK | 32.237.128,31 | EUR | 3.194.615,00 | 12/07/2021 | -36.127,26 * |
| SEK | 20.805.746,98 | EUR | 2.036.000,00 | 12/07/2021 | 15.214,65 * |
| USD | 27.892,27 | EUR | 23.463,00 | 12/07/2021 | 51,91 * |
| EUR | 2.000.000,00 | USD | 2.390.322,60 | 16/08/2021 | -13.788,92 |
| USD | 52.429,32 | EUR | 43.120,00 | 12/07/2021 | 1.081,16 * |
| SEK | 27.703.690,47 | EUR | 2.733.000,00 | 12/07/2021 | -1.725,04 * |
| NOK | 22.820.130,91 | EUR | 2.221.000,00 | 12/07/2021 | 14.841,32 * |
| EUR | 68.655.771,00 | SEK | 701.550.935,78 | 16/08/2021 | -482.902,20 |
| EUR | 3.000.000,00 | SEK | 30.446.811,60 | 16/08/2021 | -559,09 |
| EUR | 5.066.518,00 | GBP | 4.395.320,89 | 16/08/2021 | -49.468,32 |
| USD | 23.271,61 | EUR | 19.285,00 | 12/07/2021 | 334,41 * |
| CHF | 35.908,80 | EUR | 32.804,00 | 12/07/2021 | -44,68 * |
| CHF | 2.096.079,10 | EUR | 1.903.367,00 | 12/07/2021 | 8.869,67 * |
| EUR | 14.600,00 | NOK | 148.822,71 | 12/07/2021 | 18,84 * |
| SEK | 16.882.141,40 | USD | 2.000.000,00 | 16/08/2021 | -21.211,27 |
| EUR | 156.005.037,00 | USD | 186.197.471,84 | 16/08/2021 | -861.630,69 |
| USD | 65.450,94 | EUR | 55.000,00 | 12/07/2021 | 179,20 * |
| NOK | 131.183.429,00 | EUR | 13.000.000,00 | 12/07/2021 | -147.079,36 * |
| CHF | 3.916.942,01 | EUR | 3.556.821,00 | 12/07/2021 | 16.574,75 * |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.089.834,00 | 16/08/2021 | 11.963,97 |
| SEK | 20.180.785,20 | EUR | 2.000.000,00 | 12/07/2021 | -10.399,61 * |
| USD | 58.042,30 | EUR | 47.770,00 | 12/07/2021 | 1.163,25 * |
| EUR | 2.000.000,00 | SEK | 20.225.553,60 | 16/08/2021 | 6.758,10 |
| CHF | 330.139,50 | EUR | 300.000,00 | 12/07/2021 | 1.183,70 * |
| SEK | 46.860.442,88 | EUR | 4.600.000,00 | 12/07/2021 | 19.917,14 * |
| NOK | 454.091,57 | EUR | 45.000,00 | 12/07/2021 | -509,60 * |
| NOK | 252.346,48 | EUR | 25.000,00 | 12/07/2021 | -275,92 * |
| SEK | 24.249.065,52 | EUR | 2.400.000,00 | 12/07/2021 | -9.312,53 * |
| EUR | 5.000.000,00 | NOK | 50.773.289,00 | 16/08/2021 | 28.058,75 |
| EUR | 4.471.263,00 | USD | 5.323.189,28 | 16/08/2021 | -13.379,25 |
| EUR | 4.305.000,00 | NOK | 44.023.291,62 | 16/08/2021 | -5.972,99 |
| CHF | 18.201,69 | EUR | 16.641,00 | 12/07/2021 | -35,74 * |
| CHF | 15.937,11 | EUR | 14.559,00 | 12/07/2021 | -19,70 * |
| CHF | 153.479,49 | EUR | 139.000,00 | 12/07/2021 | 1.018,15 * |
| EUR | 84.669,00 | GBP | 72.495,21 | 16/08/2021 | 288,22 |
| CHF | 219.905,40 | EUR | 200.000,00 | 12/07/2021 | 617,99 * |
| NOK | 118.112,45 | EUR | 11.732,00 | 12/07/2021 | -159,73 * |
| SEK | 14.676.535,69 | EUR | 1.435.000,00 | 12/07/2021 | 11.942,77 * |
| SEK | 2.902.240,11 | EUR | 284.180,00 | 12/07/2021 | 1.948,51 * |
| NOK | 11.532.393,53 | EUR | 1.142.830,00 | 12/07/2021 | -12.924,04 * |
| EUR | 60.000,00 | CHF | 65.981,72 | 16/08/2021 | -207,46 |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|--|
| SEK | 7.430.952,66 | EUR | 733.217,00 | 16/08/2021 | -890,36 |
| EUR | 186.251.630,00 | NOK | 1.896.480.774,74 | 16/08/2021 | 539.636,11 |
| USD | 1.751.209,03 | EUR | 1.473.345,00 | 12/07/2021 | 3.032,68 * |
| NOK | 82.340,55 | EUR | 8.177,00 | 12/07/2021 | -109,54 * |
| SEK | 5.233.906,38 | EUR | 513.065,00 | 12/07/2021 | 2.939,81 * |
| EUR | 5.000.000,00 | USD | 6.032.115,00 | 16/08/2021 | -81.953,95 |
| SEK | 28.516.661,35 | EUR | 2.807.000,00 | 12/07/2021 | 4.424,83 |
| SEK | 8.799.508,47 | EUR | 867.000,00 | 12/07/2021 | 533,41 * |
| EUR | 40.000,00 | CHF | 44.059,24 | 12/07/2021 | -194,89 * |
| EUR | 3.000.000,00 | NOK | 30.864.558,60 | 16/08/2021 | -22.418,95 |
| EUR | 4.000.000,00 | USD | 4.781.694,00 | 16/08/2021 | -28.462,22 |
| SEK | 38.959.204,90 | EUR | 3.850.000,00 | 12/07/2021 | -9.056,82 * |
| SEK | 35.655.006,80 | EUR | 3.500.000,00 | 12/07/2021 | 15.186,09 * |
| EUR | 121.000,00 | NOK | 1.226.774,59 | 12/07/2021 | 804,79 * |
| CHF | 59.451,11 | EUR | 54.200,00 | 12/07/2021 | 36,79 * |
| SEK | 35.462.006,65 | EUR | 3.502.300,00 | 12/07/2021 | -6.141,57 * |
| EUR | 9.000.000,00 | SEK | 91.180.467,00 | 16/08/2021 | 14.095,53 |
| CHF | 49.918,94 | EUR | 45.637,00 | 12/07/2021 | -96,34 * |
| NOK | 60.946,84 | EUR | 5.930,00 | 12/07/2021 | 41,37 * |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.108.707,70 | 16/08/2021 | 10.114,50 |
| CHF | 1.898.956,56 | EUR | 1.721.000,00 | 12/07/2021 | 11.403,31 * |
| EUR | 3.000.000,00 | USD | 3.594.870,00 | 16/08/2021 | -28.598,12 |
| EUR | 1.264,00 | DKK | 9.400,46 | 16/08/2021 | -0,06 |
| EUR | 728.872,00 | SEK | 7.407.762,29 | 16/08/2021 | -1.169,77 |
| SEK | 11.111.309,33 | EUR | 1.100.000,00 | 12/07/2021 | -4.548,80 * |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.207.658,50 | 16/08/2021 | 418,10 |
| SEK | 31.102.257,50 | EUR | 3.070.000,00 | 12/07/2021 | -3.664,22 * |
| NOK | 796.082,82 | EUR | 77.458,00 | 12/07/2021 | 539,57 * |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.181.765,80 | 16/08/2021 | 2.955,38 |
| NOK | 114.625,10 | EUR | 11.153,00 | 12/07/2021 | 77,59 * |
| EUR | 5.000.000,00 | USD | 6.092.544,00 | 16/08/2021 | -132.910,18 |
| NOK | 48.734.807,00 | EUR | 4.840.000,00 | 12/07/2021 | -65.124,00 * |
| NOK | 1.211.263,08 | EUR | 120.000,00 | 12/07/2021 | -1.324,43 * |
| NOK | 3.375.161.989,52 | EUR | 334.469.715,00 | 12/07/2021 | -3.782.451,26 * |
| EUR | 3.500.000,00 | SEK | 35.768.523,00 | 12/07/2021 | -26.380,45 * |
| NOK | 8.555.515,00 | USD | 1.000.000,00 | 09/07/2021 | -4.834,60 |
| SEK | 5.809.515,10 | EUR | 574.450,00 | 12/07/2021 | -1.696,59 * |
| CHF | 109.530,70 | EUR | 100.000,00 | 12/07/2021 | -75,99 * |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.226.112,00 | 16/08/2021 | -1.390,20 |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.182.001,00 | 16/08/2021 | 2.932,33 |
| SEK | 41.077.271,15 | EUR | 4.053.500,00 | 12/07/2021 | -3.739,10 * |
| NOK | 6.862.371,04 | EUR | 680.043,00 | 12/07/2021 | -7.690,47 * |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.177.839,70 | 16/08/2021 | 3.340,11 |
| SEK | 32.863.571,00 | EUR | 3.250.000,00 | 12/07/2021 | -10.018,35 * |
| EUR | 4.000.000,00 | NOK | 41.127.888,00 | 16/08/2021 | -27.456,16 |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| EUR | 3.000.000,00 | NOK | 30.476.097,00 | 16/08/2021 | 15.647,23 |
| TOTAL | | | | | -4.931.411,91 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte sind DNB Markets und CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| NOK | 1.805.056,20 | SEK | 1.800.000,00 | 16/08/2021 | -632,19 |
| EUR | 2.900.000,00 | SEK | 29.411.991,40 | 16/08/2021 | 1.424,29 |
| EUR | 5.400.000,00 | NOK | 54.524.890,80 | 16/08/2021 | 60.706,63 |
| NOK | 40.101.102,99 | EUR | 3.930.000,00 | 16/08/2021 | -3.110,16 |
| TOTAL | | | | | 58.388,57 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Investment Grade:

| Währung Kauf | Menge Kauf | Währung Verkauf | Menge Verkauf | Fälligkeit Datum | Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR) |
|--------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|--|
| NOK | 40.101.102,99 | EUR | 3.930.000,00 | 16/08/2021 | -3.110,16 |
| EUR | 1.000.000,00 | NOK | 10.083.779,00 | 16/08/2021 | 12.557,32 |
| EUR | 3.500.000,00 | SEK | 35.497.231,00 | 16/08/2021 | 1.718,97 |
| EUR | 4.300.000,00 | NOK | 43.417.968,60 | 16/08/2021 | 48.340,47 |
| TOTAL | | | | | 59.506,60 |

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

7. Swaps

Zum 30. Juni 2021 hatten die folgenden Teilfonds Aktienswaps abgeschlossen, die auf börsennotierten Aktien basieren:

DNB Fund - TMT Long/Short Equities:

| Währung | Nominal | Teilfonds zahlt | Teilfonds erhält | Enddatum |
|---------|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------|
| USD | 6.815.419,34 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | APPLE INC XNAS_US | 28/06/2022 |
| USD | 4.553.574,50 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | AMERICAN TOWER CORP | 28/06/2022 |
| USD | 2.929.198,72 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | EQUINIX REIT XNAS_US | 28/06/2022 |
| USD | 2.061.720,45 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | BROADCOM - REGISTERED SHS | 28/06/2022 |
| USD | 1.298.539,88 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | PAYPAL HOLDINGS INC WI XNAS_US | 28/06/2022 |
| USD | 2.683.812,32 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US | 28/06/2022 |
| USD | 4.815.456,38 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | SPOTIFY TECH - REGISTERED XNYS_US | 28/06/2022 |
| USD | 1.962.598,41 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | AT&T INC | 28/06/2022 |
| USD | 2.128.550,13 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | KLA-TENCOR CORP | 28/06/2022 |
| USD | 3.920.673,78 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | ZOOM VIDEO COMMU | 28/06/2022 |
| GBP | 7.336.631,12 | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | SOFTCAT PLC | 29/07/2022 |
| USD | 5.040.523,64 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | TESLA MOTORS INC | 28/06/2022 |
| USD | 5.138.908,24 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | MONOLITHIC POWER | 28/06/2022 |
| USD | 6.487.662,03 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | PELTON INTERAC | 28/06/2022 |
| USD | 80.598,00 | CBS CHNK_CH | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| USD | 93.440,10 | DISCOVERY COMM -A- | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| USD | 9.066.337,42 | MICRON TECHNOLOGY XNAS_US | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| USD | 847.242,90 | O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| GBP | 1.402.629,23 | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 888 HOLDINGS | 29/07/2022 |
| USD | 2.994.064,26 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | NETAPP | 28/06/2022 |
| USD | 680.068,60 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | FOX CORP | 28/06/2022 |
| USD | 1.221.580,80 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | FISERV INC | 28/06/2022 |
| USD | 1.345.800,96 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | SQUARE -A- | 28/06/2022 |
| USD | 4.061.609,76 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | WORKDAY -A- | 28/06/2022 |
| USD | 2.371.496,40 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | ROKU XNAS_US | 28/06/2022 |
| USD | 1.850.032,25 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | PAOLO ALTO NET | 28/06/2022 |
| USD | 7.598.286,64 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | ACCENTURE - SHS | 28/06/2022 |
| USD | 1.334.322,14 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | COINBASE GLOBAL | 28/06/2022 |
| USD | 5.552.063,75 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | SEAGATE TECHNOLO | 28/06/2022 |
| USD | 6.287.921,06 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | NVIDIA CORP XNAS | 28/06/2022 |
| USD | 4.588.901,30 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | SALESFORCE COM.I | 28/06/2022 |
| USD | 3.475.814,40 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | WALT DISNEY CO X | 28/06/2022 |
| EUR | 14.330.054,55 | DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | 30/06/2022 |
| EUR | 2.378.844,65 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | LA FRANCAISE DES | 30/06/2022 |
| JPY | 476.829.150,00 | JPY LIBOR EQS 1 MONTH | NIDEC CORP XOSE_JP | 30/06/2022 |
| PLN | 7.721.879,88 | PLN LIBOR EQS 1 MONTH | OPTIMUS TECHNOLO | 30/06/2022 |
| SEK | 21.269.572,60 | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | EVOLUTION GAM - | 30/06/2022 |
| SEK | 30.109.913,40 | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | HEXAGON --- REGI | 30/09/2021 |
| SEK | 26.034.754,80 | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | EMBRACER GRP- RE | 30/06/2022 |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Long/Short Equities (Forts.):

| Währung | Nominal | Teilfonds zahlt | Teilfonds erhält | Enddatum |
|---------|---------------|------------------------------|--------------------------------|------------|
| SEK | 39.274.910,00 | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | SINCH | 30/06/2022 |
| CHF | 855.140,00 | SWISSCOM SHS NOM XVTX_CH | CHF LIBOR EQS 1 MONTH | 30/06/2022 |
| DKK | 24.335.190,00 | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | GN GREAT NORDIC | 30/09/2021 |
| DKK | 84.250.125,00 | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | NETCOMPANY GROUP | 30/06/2022 |
| CHF | 711.066,20 | CHF LIBOR EQS 1 MONTH | LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH | 30/06/2022 |
| EUR | 3.528.073,92 | ORANGE | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | 30/06/2022 |
| EUR | 2.426.882,40 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | BECHTLE | 30/06/2022 |
| EUR | 5.488.963,20 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ASML HLDG XAMS_N | 30/09/2021 |
| EUR | 5.761.391,25 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | DASSAULT SYSTEME | 30/06/2022 |
| GBP | 7.336.631,12 | SOFTCAT PLC | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| GBP | 1.402.629,23 | 888 HOLDINGS | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| GBP | 1.402.629,23 | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 888 HOLDINGS | 29/07/2022 |
| GBP | 7.336.631,12 | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | SOFTCAT PLC | 29/07/2022 |
| PLN | 7.090.231,57 | OPTIMUS TECHNOLO | PLN LIBOR EQS 1 MONTH | 30/06/2022 |
| USD | 478.671,99 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | MICRON TECHNOLOGY XNAS_US | 28/06/2022 |
| USD | 1.908.596,49 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | MICRÖN TECHNOLOGY XNAS_US | 28/06/2022 |
| USD | 70.971,66 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | MICRÖN TECHNOLOGY XNAS_US | 28/06/2022 |
| USD | 887.632,94 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | ZOOM VIDEO COMMU | 28/06/2022 |
| USD | 1.621.577,26 | NETAPP | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| CHF | 945.000,06 | CHF LIBOR EQS 1 MONTH | LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH | 30/06/2022 |
| DKK | 2.538.359,55 | NETCOMPANY GROUP | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | 30/06/2022 |
| USD | 978.422,32 | MICRON TECHNOLOGY XNAS_US | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| USD | 1.896.277,49 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | LAM RESEARCH CORP | 28/06/2022 |
| USD | 1.246.089,25 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | PELTON INTERAC | 28/06/2022 |
| USD | 460.568,54 | MICRON TECHNOLOGY XNAS_US | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| DKK | 2.906.139,84 | NETCOMPANY GROUP | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | 30/06/2022 |
| DKK | 3.964.150,53 | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | GN GREAT NORDIC | 30/09/2021 |
| GBP | 192.827,29 | SOFTCAT PLC | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| USD | 286.376,40 | MICRON TECHNOLOGY XNAS_US | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| DKK | 1.992.925,84 | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | NETCOMPANY GROUP | 30/06/2022 |
| GBP | 363.163,66 | SOFTCAT PLC | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| EUR | 689.964,50 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS | 30/06/2022 |
| DKK | 4.692.277,36 | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | GN GREAT NORDIC | 30/09/2021 |
| EUR | 457.787,71 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| GBP | 112.063,64 | SOFTCAT PLC | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| SEK | 3.159.838,57 | SINCH | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | 30/06/2022 |
| DKK | 2.664.631,47 | DKK LIBOR EQS 1 MONTH | NETCOMPANY GROUP | 30/06/2022 |
| GBP | 148.422,44 | SOFTCAT PLC | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| USD | 673.304,66 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | NVIDIA CORP XNAS | 28/06/2022 |
| USD | 1.451.057,53 | SEAGATE TECHNOLO | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Long/Short Equities (Forts.):

| Währung | Nominal | Teilfonds zahlt | Teilfonds erhält | Enddatum |
|---------|--------------|-----------------------|-------------------------------------|------------|
| USD | 494.838,42 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | ROKU XNAS_US | 28/06/2022 |
| GBP | 177.904,95 | SOFTCAT PLC | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| USD | 126.836,81 | COINBASE GLOBAL | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| USD | 354.614,62 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | ROKU XNAS_US | 28/06/2022 |
| SEK | 3.498.974,84 | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | EVOLUTION GAM - | 30/06/2022 |
| SEK | 4.061.592,69 | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | EVOLUTION GAM - | 30/06/2022 |
| EUR | 27.162,73 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| EUR | 437,24 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| EUR | 6.475,70 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| EUR | 52.173,34 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| EUR | 104.256,96 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| USD | 1.317.309,32 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | MICRON TECHNOLOGY XNAS_US | 28/06/2022 |
| EUR | 549.090,44 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS | 30/06/2022 |
| EUR | 15.603,36 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| USD | 598.569,60 | NVIDIA CORP XNAS | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| USD | 867.710,32 | ROKU XNAS_US | USD LIBOR EQS 1 MONTH | 28/06/2022 |
| USD | 377.587,89 | USD LIBOR EQS 1 MONTH | SPOTIFY TECH - REGISTERE XNYS_US | 28/06/2022 |
| GBP | 208.470,41 | SOFTCAT PLC | GBP LIBOR EQS 1 MONTH | 29/07/2022 |
| SEK | 4.422.025,62 | SEK LIBOR EQS 1 MONTH | EVOLUTION GAM - | 30/06/2022 |
| EUR | 143.168,30 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |
| EUR | 129.671,56 | EUR LIBOR EQS 1 MONTH | ORANGE | 30/06/2022 |

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Swaps zum Jahresende sind null, da die Verträge zum 30. Juni 2021 neu festgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 3.585.865,93.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 9.671.738,10.

Die Gegenpartei der oben genannten Swap-Verträge ist Bank of America Merrill Lynch.

8. Sicherheiten

Per 30. Juni 2021 befanden sich die folgenden Wertpapiere auf Pfandkonten bei der Depotbank als Sicherheiten für die Swap-Transaktionen mit der Bank of America Merrill Lynch:

DNB Fund - TMT Long/Short Equities :

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

8. Sicherheiten (Forts.)

| Name der Sicherheit | Anzahl | Währung | Marktwert in EUR |
|--|------------|--------------|----------------------|
| CAPGEMINI SE | 5.000,00 | EUR | 810.000,00 |
| TELEFON ERICSSON | 331.031,00 | SEK | 3.510.717,25 |
| ARROW ELECTRONICS INC | 45.250,00 | USD | 4.343.374,23 |
| CRITEO ADR REPR 1 SHS | 49.559,00 | USD | 1.890.170,82 |
| FACEBOOK -A- | 2.500,00 | USD | 733.008,69 |
| MASTERCARD INC -A- | 7.500,00 | USD | 2.308.942,58 |
| MICROSOFT CORP | 25.660,00 | USD | 5.861.619,02 |
| SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- | 1.720,00 | USD | 2.586.744,24 |
| SANMINA CORP | 73.838,00 | USD | 2.425.776,61 |
| T MOBILE USA INC | 40.810,00 | USD | 4.983.988,78 |
| VISA INC -A- | 12.000,00 | USD | 2.366.000,51 |
| VISHAY INTERTECHNOLOGY INC | 185.712,00 | USD | 3.531.331,14 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 44.375,00 | USD | 2.663.098,70 |
| | | TOTAL | 38.014.772,57 |

Die Teilfonds DNB Fund - TMT Long/Short Equities erhielten Barsicherheiten in Höhe von EUR 706.686,15.

9. Wertpapierleihe

Am 30. Juni 2021 belief sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der für jeden Teilfonds gesperrten Sicherheiten wie folgt auf:

| Teilfonds | Währung | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Marktwert der Sicherheiten |
|-----------------------------|---------|---------------------------------------|----------------------------|
| DNB Fund - Renewable Energy | EUR | 27.175.958,74 | 28.534.756,94 |

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - Renewable Energy als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 28.534.756,94.

| Bezeichnung | Anzahl |
|-------------------------------|---------------|
| FRANCE OAT 3.25 11-21 25/10 A | 23.385.888,00 |
| FRANCE OAT 1.10 09-22 25/07A | 3.596.044,00 |

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Die folgenden Erträge der Gesellschaft aus Wertpapierdarlehen für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2021 sind unter „Erträge aus Wertpapierdarlehen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen:

| Teilfonds | Währung | Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe | Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe | Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe |
|-----------------------------|---------|--|---|---|
| DNB Fund - Renewable Energy | EUR | 51.173,06 | 10.234,61 | 40.938,45 |

Der dadurch erzielte Ertrag fließt zu 80% dem teilnehmenden Teilfonds und zu 20% der Gegenpartei dieser Geschäfte zu. Die Verwaltungsgesellschaft erhält von den Einnahmen aus Wertpapierleihgeschäften nichts.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

10. Änderungen in der Zusammenstellung des Portfolios

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand kann bei der Verwaltungsgesellschaft sowie der Zahl- und Informationsstelle kostenlos auf Anfrage angefordert werden.

11. Anteile

Für jeden Teilfonds gibt die Gesellschaft unterschiedliche Anteilsklassen („Anteilsklassen“) aus: entweder thesaurierende Anteile („A“ „A (N)“ und „C“-Anteile), welche Erträge thesaurieren, oder ausschüttende Anteile („B“ und „B (N)“-Anteile), die eine Dividende an ihre Anteilsinhaber ausschütten können.

Eine weitere Unterscheidung erfolgt in Bezug auf die potenziellen Anleger in diese Anteile. Die Anteile können entweder an Privatanleger (Anteilsklassen Retail A, Retail A (N), Retail B und Retail B (N)) oder institutionelle Anleger (Anteilsklassen Institutional A, Institutional B oder Institutional C) vertrieben werden.

12. Finanz-Futures

Zum 30. Juni 2021 gab es folgende ausstehende Financial Futures:

DNB Fund - High Yield:

| Beschreibung | Menge | Währung | Commitment (in EUR) (im absoluten Wert) | Nicht realisierter Wertzuwachs/ minderung |
|-----------------------------|-------|---------|--|---|
| Futures auf Anleihen | | | | |
| EURO BUND FUTURE 09/21 | -43 | EUR | 7.422.230,00 | -46.010,00 |
| US 10 YEARS NOTE 09/21 | -20 | USD | 2.234.589,76 | -11.331,06 |
| US 5 YEARS NOTE-CBT 09/21 | -16 | USD | 1.665.296,40 | 4.814,91 |
| | | | TOTAL | -52.526,15 |

Gegenpartei bei den vorgenannten Finanz-Futures ist UBS Europe SE.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021 (Forts.)

13. Bedeutendes Ereignis

Zum 3. May 2021 beschloss der Verwaltungsrat die folgenden Änderungen im Prospekt der Gesellschaft vom May 2021 vorzunehmen. Diese Änderungen sind ab dem 7. Juni 2021 wirksam.

| | |
|--|---|
| Namensänderung: | <ul style="list-style-type: none">- DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return) |
| Änderung der Anlagepolitik: | <ul style="list-style-type: none">- DNB Fund - Disruptive Opportunities- DNB Fund - Nordic Equities- DNB Fund - Renewable Energy- DNB Fund - Technology- DNB Fund - Multi Asset |
| Namensänderung und Änderung der Anlagepolitik: | <ul style="list-style-type: none">- DNB Fund - Asian Mid Cap (zuvor DNB Fund - Asian Small Cap)- DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG)- DNB Fund - Emerging Markets Equities (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG)- DNB Fund - Nordic Investment Grade (zuvor DNB Fund - Nordic Investment Grade ESG)- DNB Fund - Norway Investment Grade (zuvor DNB Fund - Norway Investment Grade ESG) |
| Änderung des Vergleichsindex: | <ul style="list-style-type: none">- DNB Fund - Asian Mid Cap, neuer Vergleichsindex: MSCI All countries Asia (ex-Japan) Mid Cap- DNB Fund - Private Equity, neuer Vergleichsindex: LPX50 Listed Private Equity Index |

14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat beschließt, die jährlichen Sätze der Verwaltungsgebühren ab dem 1. Juli 2021 wie folgt zu ändern:

Anteilsklassen DNB Fund - Asian Mid Cap Retail: von 1,75 % bis 1,50 %. Die Verwaltungsgebühr für die Anteilsklassen Retail (N) und Institutional bleibt unverändert;

Anteilsklassen DNB Fund - Private Equity Retail: von 1,75 % bis 1,40 %. Die Verwaltungsgebühr für die Anteilsklassen Retail (N) und Institutional bleibt unverändert.

DNB Fund

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz: 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen.
Zahlstelle in der Schweiz: Tellco, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz.

Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Statuten oder Fondsvertrag, Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Kapitalbewegungen können bei 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, kostenlos bezogen werden.

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

2. Publikationen

Die ausländische Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf elektronischen Plattformen fundinfo und swissfunddata.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf elektronischen Plattformen www.fundinfo und swissfunddata publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat an einem Werktag publiziert.

DNB Fund

Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

Total Expense Ratios (TER)

Die Total Expense Ratios (TER) werden gemäß den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Die Total Expense Ratios für das Geschäftsjahr von dem 1. Januar 2021 bis dem 30. Juni 2021 sind wie folgt:

| Teilfonds | Anteilklassen | TER Ohne Performancegebühr (%) | TER Inkl. Performancegebühr (%) |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| DNB Fund - Asian Mid Cap | Retail A (EUR) | 1,83 | 1,83 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,93 | 0,93 |
| DNB Fund - Disruptive Opportunities | Retail A (EUR) | 1,57 | 4,25 |
| | Retail A (NOK) | 1,58 | 2,80 |
| | Retail A (SEK) | 1,58 | 2,30 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,93 | 1,05 |
| | Institutional A (EUR) | 0,79 | 0,79 |
| | Institutional A (NOK) | 0,78 | 0,78 |
| DNB Fund - Future Waves | Retail A (EUR) | 1,48 | 1,48 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,93 | 0,93 |
| | Institutional A (EUR) | 0,78 | 0,78 |
| DNB Fund - Emerging Markets Equities | Retail A (USD) | 1,58 | 1,58 |
| | Retail A (N) (USD) | 0,92 | 0,92 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,92 | 0,92 |
| DNB Fund - Health Care | Retail A (EUR) | 1,58 | 1,58 |
| | Retail A (SEK) | 1,56 | 2,20 |
| DNB Fund - India | Retail A (EUR) | 1,57 | 1,73 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,93 | 1,05 |
| DNB Fund - Nordic Equities | Retail A (EUR) | 1,49 | 1,49 |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,92 | 0,92 |
| | Institutional A (EUR) | 0,78 | 0,78 |
| | Institutional A (NOK) | 0,78 | 0,78 |
| DNB Fund - Renewable Energy | Retail A (EUR) | 1,58 | 1,58 |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,94 | 0,94 |
| | Institutional A (EUR) | 0,78 | 0,78 |
| DNB Fund - Technology | Retail A (EUR) | 1,58 | 1,58 |
| | Retail A (USD) | 1,58 | 1,58 |
| | Retail B (EUR) | 1,58 | 1,58 |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,92 | 0,92 |
| | Retail B (N) (EUR) | 0,92 | 0,92 |
| | Institutional A (USD) | 0,78 | 0,78 |
| | Institutional A (EUR) | 0,78 | 0,78 |
| | Institutional A (CHF) | 0,78 | 0,78 |
| | Institutional A (EUR) | 0,78 | 0,78 |
| | Institutional B (EUR) | 0,78 | 0,78 |
| DNB Fund - TMT Long/Short Equities | Retail A (EUR) | 1,58 | 1,58 |
| | Retail A (NOK) | 1,57 | 1,57 |
| | Retail A (SEK) | 1,57 | 1,57 |
| | Retail B (EUR) | 1,57 | 1,57 |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,94 | 0,94 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,93 | 1,26 |
| | Retail A (N) (SEK) | 0,91 | 0,91 |
| | Institutional A (EUR) | 0,78 | 0,78 |
| | Institutional A (USD) | 0,78 | 0,78 |
| | Institutional C (EUR) | 0,53 | 1,04 |

DNB Fund

Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

Total Expense Ratios (TER) (Forts)

| Teilfonds | Anteilklassen | TER Ohne Performancegebühr (%) | TER Inkl. Performancegebühr (%) |
|------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| DNB Fund - High Yield | Retail A (EUR) | 0,87 | 0,87 |
| | Retail A (NOK) | 0,87 | 0,87 |
| | Retail A (SEK) | 0,92 | 0,92 |
| | Retail B (EUR) | 0,87 | 0,87 |
| | Retail B (NOK) | 0,87 | 0,87 |
| | Retail A (N) (EUR) | 0,57 | 0,57 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,57 | 0,57 |
| | Retail A (N) (CHF) | 0,58 | 0,58 |
| | Retail B (N) (EUR) | 0,60 | 0,60 |
| | Institutional A (EUR) | 0,43 | 0,43 |
| | Institutional A (USD) | 0,43 | 0,43 |
| | Institutional A (CHF) | 0,43 | 0,43 |
| | Institutional A (NOK) | 0,43 | 0,43 |
| Institutional A (SEK) ¹ | - | - | |
| DNB Fund - Nordic Flexible Bonds | Retail A (EUR) | 0,67 | 0,67 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,46 | 0,46 |
| | Institutional A (EUR) | 0,27 | 0,27 |
| DNB Fund - Nordic Investment Grade | Retail A (EUR) | 0,57 | 0,57 |
| | Retail A (N) (NOK) | 0,41 | 0,41 |
| | Institutional A (EUR) | 0,22 | 0,22 |
| DNB Fund - Norway Investment Grade | Retail A (NOK) | 0,57 | 0,57 |
| | Retail A II (NOK) | 0,57 | 0,57 |
| | Institutional A (NOK) | 0,22 | 0,22 |

¹ Periode nicht signifikant

Die TER drücken die Summe sämtlicher für jede Anteilklasse (Betriebsausgaben) laufend beglichene Kosten und Provisionen aus, die im Rückblick als prozentualer Anteil ihres Nettovermögens ausgedrückt und mit der folgenden Formel berechnet werden:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsausgaben}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}} \times 100$$

DNB Fund

Zusätzliche Informationen

1. Rechte der Anleger gegenüber dem Fonds

Der Verwaltungsrat macht die Anleger darauf aufmerksam, dass sie ihre Anlegerrechte nur dann in vollem Umfang unmittelbar gegenüber der Gesellschaft ausüben können, wenn sie selbst in ihrem Namen im Verzeichnis der Anteilsinhaber der Gesellschaft eingetragen sind. Wenn Anleger über Vermittler in die Gesellschaft investieren, die in ihrem Namen, jedoch auf Rechnung der Anleger in die Gesellschaft investieren, können diese Anleger bestimmte Anteilinhaberrechte eventuell nicht immer unmittelbar gegenüber der Gesellschaft ausüben. Den Anlegern wird geraten, sich zu ihren Rechten beraten zu lassen.

2. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)

Am 12. Januar 2016 ist die Transparenzverordnung über „Securities Financing Transactions and of Reuse“ (die SFTR) zur Verbesserung der Transparenz der Wertpapier-, Warenverleih- und Pensionsgeschäfte, Margenkredite und bestimmter Sicherheitsvereinbarungen in Kraft getreten. Die Offenlegungsvorschriften der SFTR enthalten die folgenden Differenzkontrakte (CFDs):

Der SFTR stellt sich während des Geschäftsjahres wie folgt dar :

| TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN | DNB Fund - Renewable Energy |
|--|-------------------------------------|
| Genutzte Vermögenswerte | <i>In EUR</i> |
| In absoluten Werten | 27.175.958,74 |
| In % der ausleihbaren Aktiva | 9,56% |
| In % des gesamten Nettoinventarwertes | 9,35% |
| Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit: | <i>In EUR</i> |
| Weniger als 1 Tag | - |
| Ab 1 Tag bis 1 Woche | - |
| Ab 1 Woche bis 1 Monat | - |
| Ab 1 Monat bis 3 Monate | - |
| Ab 3 Monate bis 1 Jahr | - |
| Mehr als 1 Jahr | - |
| Offene Geschäfte | 27.175.958,74 |
| Erhaltene Sicherheiten | Anleihe: 28.534.756,94 |
| Art | Rating der Emittenten der Anleihen: |
| Qualität | AA |
| Währung: | <i>In EUR</i> |
| Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit: | |
| Weniger als 1 Tag | - |
| Ab 1 Tag bis 1 Woche | - |
| Ab 1 Woche bis 1 Monat | - |
| Ab 1 Monat bis 3 Monate | - |
| Ab 3 Monate bis 1 Jahr | - |
| Mehr als 1 Jahr | - |
| Offene Geschäfte | 28.534.756,94 |
| Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten | |
| Erster Emittent | FRANCE OAT 3.25 11-21 25/10A |
| Betrag | 24.193.804,72 |
| Zweiter Emittent | FRANCE OAT 1.10 09-22 25/07A |
| Betrag | 4.340.952,22 |

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

2. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR) (Forts.)

| TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN | DNB Fund - Renewable Energy |
|---|-----------------------------|
| Finanzgeschäft nach Herkunftsland Frankreich | 28.534.756,94 |
| Erträge und Kosten | |
| <i>Erträge des Fonds :</i> | |
| In absoluten Werten | 40.938,45 |
| In % der Bruttoerträge | 80% |
| <i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i> | |
| In absoluten Werten | 0,00 |
| In % der Bruttoerträge | 0,00% |
| <i>Erträge von Dritten :</i> | |
| In absoluten Werten | 10.234,61 |
| In % der Bruttoerträge | 20% |

CACEIS Bank, Luxembourg Branch ist die einzige Gegenpartei der Positionen der Wertpapierausleihungen für alle Teilfonds und ist die Depotbank für die erhaltenen Sicherheiten. Alle Transaktionen erfolgen bilateral. Die Sicherheiten in bar werden nicht wiederverwendet.

Im Verlaufe des Jahres zum 30. Juni 2021 gingen keine Barsicherheiten ein.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

2. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR) (Forts.)

Swaps:

| TOTAL RETURN SWAP | DNB Fund - TMT Long/Short Equities |
|--|--|
| Aktiva | <i>In EUR</i> |
| In absoluten Werten | - |
| In % des gesamten Nettoinventarwertes | 0% |
| Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit: | <i>In EUR</i> |
| Weniger als 1 Tag | - |
| Ab 1 Tag bis 1 Woche | - |
| Ab 1 Woche bis 1 Monat | - |
| Ab 1 Monat bis 3 Monate | - |
| Ab 3 Monate bis 1 Jahr | - |
| Mehr als 1 Jahr | - |
| Offene Geschäfte | - |
| Erhaltene Sicherheiten | |
| Art | Bargeld bei Banken |
| Betrag | -3.315,81 |
| Währung | <i>In EUR</i> |
| Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit | Offene Laufzeit |
| Eingeräumte Sicherheiten | <i>In EUR</i> |
| Art | - |
| Betrag | - |
| Art | Wertpapiere |
| Betrag | 38.014.772,57 |
| Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten | Offene Laufzeit |
| Getrennte Konten | 100% |
| Pool-Konten | 0% |
| Sonstige | 0% |
| Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten | <i>In EUR</i> |
| Erster Emittent | MICROSOFT CORP |
| Betrag | 5.861.619,02 |
| Zweiter Emittent | T MOBILE USA INC |
| Betrag | 4.983.988,78 |
| Dritter Emittent | ARROW ELECTRONICS INC |
| Betrag | 4.343.374,23 |
| Vierter Emittent | VISHAY INTERTECHNOLOGY INC |
| Betrag | 3.531.331,14 |
| Fünfter Emittent | TELEFON ERICSSON |
| Betrag | 3.510.717,25 |
| Sechste Emittent | WESTERN DIGITAL CORP |
| Betrag | 2.663.098,70 |
| Siebte Emittent | SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A- |
| Betrag | 2.586.744,24 |
| Achte Emittent | SANMINA CORP |
| Betrag | 2.425.776,61 |
| Neunte Emittent | VISA INC -A- |
| Betrag | 2.366.000,51 |

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

2. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR) (Forts.)

Swaps (Forts.):

| TOTAL RETURN SWAP | DNB Fund - TMT Long/Short Equities |
|--|------------------------------------|
| Zehntel Emittent Betrag | MASTERCARD INC -A- 2.308.942,58 |
| Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten | Offene Laufzeit |
| Erträge und Kosten | In EUR |
| <i>Erträge des Fonds</i> | |
| In absoluten Werten | 26.373.381,37 |
| In % der Bruttoerträge | 100% |
| Ausgaben-Komponente des Fonds | 36.443.035,04 |
| <i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i> | |
| In absoluten Werten | 0,00 |
| In % der Bruttoerträge | 0% |
| <i>Erträge von Dritten :</i> | |
| In absoluten Werten | |
| In % der Bruttoerträge | |

Das Zurücksetzen der Equity-Swap-Transaktionen wurde berücksichtigt, um diese entsprechend ihren Restlaufzeiten einzuordnen.

Bank America Merrill Lynch ist die einzige Gegenpartei der Swap-Positionen. Alle Transaktionen sind bilaterale Geschäfte.

Es gab keine Fälligkeit, die Verträge wurden zum 30. Juni 2021 neu festgesetzt.

Im Verlaufe des Jahres zum 30. Juni 2021 wurden keine Sicherheiten wiederverwendet.

Im Verlaufe des Jahres zum 30. Juni 2021 wurden keine Barsicherheiten reinvestiert.

DNB Asset Management S.A.

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
LUXEMBOURG
Tel: +352 45 49 45 1
E-mail: funds@dnb.no

DNB Asset Management AS

Dronning Eufemias gate 30
Bygg M-12N
N-0191 Oslo
NORWAY
Tel: +47 915 03 000
Fax: +47 22 31 98 70

