

Jahresbericht und geprüfter Abschluss  
per 31. Dezember 2021

# DNB FUND

R.C.S. LUXEMBOURG B218389



# DNB Fund

## Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
Management und Verwaltung	3
Verwaltungsrat der Gesellschaft	3
Bericht des Verwaltungsrats des DNB FUND	4
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	5
Informationen über den DNB Fund	8
DNB Fund - konsolidierte Aufstellung	10
DNB Fund - Asian Mid Cap (zuvor DNB Fund - Asian Small Cap)	11
DNB Fund - Disruptive Opportunities	12
DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG)	14
DNB Fund - Emerging Markets Equities (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG)	16
DNB Fund - Health Care	18
DNB Fund - India	19
DNB Fund - Nordic Equities	20
DNB Fund - Nordic Small Cap	22
DNB Fund - Renewable Energy	24
DNB Fund - Technology	26
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	28
DNB Fund - High Yield	30
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	34
DNB Fund - Nordic Investment Grade (zuvor DNB Fund - Nordic Investment Grade ESG)	36
DNB Fund - Norway Investment Grade (zuvor DNB Fund - Norway Investment Grade ESG)	38
Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021	40
Informationen für Anleger in der Schweiz	61
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	67

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 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### TRANSFER - UND REGISTERSTELLE, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE

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

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

### ANLAGEVERWALTER

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

### ABSCHLUSSPRÜFER

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

## Verwaltungsrat der Gesellschaft

### VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

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

### 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 Luxemburg bis zum 18. Juni 2021;

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

# DNB Fund

## Bericht des Verwaltungsrats des DNB Fund

Vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

Sehr geehrte Anteilshaberinnen und Anteilshaber,  
gemäß den gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen haben wir die ordentliche Versammlung der Anteilshaber einberufen, um Ihnen den Lagebericht Ihrer Gesellschaft sowie die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung und die Anhänge für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 zur Genehmigung vorzulegen.

### Marktentwicklung

2021 war ein außergewöhnliches Jahr, nämlich ein Jahr, in dem unser zentrales Szenario für den Anleihenmarkt zumindest im Großen und Ganzen eintraf. Das Jahr begann mit recht strengen Covid-Beschränkungen, um die Ausbreitung der Alpha-Variante des Coronavirus einzudämmen. Die Beschränkungen führten zu einem schwächeren BIP-Wachstum zu Beginn des Jahres. Impfkampagnen und der starke Glaube der Marktteilnehmer an eine Wiedereröffnung sorgten jedoch für starke und relativ stabile Märkte. Das Wirtschaftswachstum zog ab dem Frühjahr stark an und setzte sich im Laufe des Jahres fort, was die Marktentwicklung unterstützte. Die Fahrt verlief nicht ganz reibungslos, da die Delta-Variante ab dem Frühsommer Anlass zur Sorge gab. Gegen Ende des Jahres 2021 führte die Omikron-Variante des Coronavirus zu erhöhter Unsicherheit und einer gewissen Marktvolatilität. Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2021 hohe Renditen, und der MSCI World Index stieg im Jahresverlauf um 21 %. Erneut waren die USA mit einem Anstieg des S&P 500 um beeindruckende 27 % der Spitzenreiter. Die Schwellenländer blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück und der MSCI Emerging Market Index beendete das Jahr mit einem Minus von 2,5 %, angeführt von China mit einem Minus von 21 %. Die starken Aktienmärkte in der westlichen Welt wurden durch rekordverdächtig niedrige Zinssätze, starke fiskalische Unterstützung und den Glauben an ein Ende der Pandemie angeheizt. Dies führte zu einem weltweiten BIP-Wachstum von 6 %. Die Gewinnsteigerung seit 2020 lag bei fast 50 %, was den Anstieg der Aktienkurse begünstigte.

### Makroökonomische Entwicklungen in den nordischen Ländern

Das Wirtschaftswachstum war in den nordischen Ländern im Jahr 2021 recht stark. Für Schweden geht die letzte Schätzung der Zentralbank (November) von einem BIP-Wachstum von 4,5 % für 2021 aus. Für Norwegen liegt die entsprechende Zahl bei 4 %. Die Wachstumsaussichten für 2021 sind ebenfalls gut, mit etwa 3,5 % für Schweden und 4 % für Norwegen. Das Konsumwachstum wird die Hauptantriebskraft sein, insbesondere für Norwegen, wo für 2021 ein Konsumwachstum von 9,6 % prognostiziert wird. In Norwegen hat die Zentralbank mit einer Reihe von Zinserhöhungen auf die Entwicklungen reagiert. Die erste Erhöhung um 0,25 % erfolgte im September, gefolgt von einer zweiten Erhöhung um 25 Basispunkte im Dezember. Insgesamt signalisiert die Norwegische Zentralbank, dass sie zwischen Dezember 2021 und Dezember 2022 vier bis fünf weitere Zinserhöhungen plant. Dabei ist zu berücksichtigen, dass die Zinserhöhungen nicht deshalb erfolgen, weil die Zentralbank glaubt, dass die Inflation in Norwegen in den nächsten Jahren ein Problem darstellen wird. Aus den Inflationsschätzungen der Norwegischen Zentralbank geht hervor, dass sie davon ausgeht, dass die Inflation mindestens bis 2025 unter dem Inflationsziel von 2 % bleiben wird.

Die Begründung für die Zinserhöhungen besteht darin, dass die norwegische Wirtschaft die Krise überwunden hat und es daher keinen Grund gibt, den Zinssatz auf dem Krisenniveau zu halten - es handelt sich also um eine gewisse Normalisierung. Obwohl die schwedische Wirtschaft ebenfalls recht stark ist, plant die Zentralbank für die nächsten Jahre keine Zinserhöhungen.

Die Schwedische Zentralbank signalisiert vielmehr die Möglichkeit einer ersten Zinserhöhung in der zweiten Hälfte 2024.

Die nordischen Volkswirtschaften sind von der Pandemie weniger betroffen als viele europäische Länder und sogar die USA. Einige der zugrundeliegenden Stärken der nordischen Region wie solide öffentliche Finanzen, gut entwickelte Sozialversicherungs- und Gesundheitssysteme und ein hohes Maß an Vertrauen in der Bevölkerung haben dazu beigetragen, die Auswirkungen der Pandemie abzumildern. Es lässt sich noch nicht absehen, welche Auswirkungen die Omikron-Variante auf die Wirtschaftstätigkeit im Jahr 2022 haben wird. Aufgrund der Erfahrungen und der Tatsache, dass sich die Impfstoffe, insbesondere die Booster, als wirksam erwiesen haben, ist es jedoch schwer vorstellbar, dass Omikron die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2022 wirklich beeinträchtigt.

Luxemburg, 31. Dezember 2021

Der Verwaltungsrat

## **Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Anteilhaber des  
**DNB Fund**  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

### **Bestätigungsvermerk**

Wir haben den Jahresabschluss des DNB Fund (die „Gesellschaft“) und ihrer Teilfonds geprüft. Dazu gehören die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung von Anlagen zum 31. Dezember 2021, die Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren.

Unserer Ansicht nach vermitteln die beiliegenden Jahresabschlüsse von dem DNB Fund und seiner einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage, der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Jahr gemäß der in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

### **Grundlage des Bestätigungsvermerks**

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den internationalen Prüfungsgrundsätzen (ISA) durchgeführt, die von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesem Gesetz und diesen Grundsätzen sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Darüber hinaus sind wir gemäß dem von der CSSF für Luxemburg übernommenen Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standards Board for Accountants von der Gesellschaft unabhängig. Wir haben uns an die ethischen Vorgaben gehalten, die für unsere Prüfung des Abschlusses gelten, und wir sind im Rahmen dieser ethischen Vorgaben auch unseren sonstigen ethischen Verpflichtungen nachgekommen. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Zu den sonstigen Informationen gehören die Informationen des Jahresberichts, jedoch nicht der Abschluss und unser diesbezüglicher Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu in keiner Weise ein Prüfungsurteil ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verpflichtung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Nichtübereinstimmung mit dem Abschluss vorliegt oder unsere im Zuge der Prüfung oder anderweitig erlangten Kenntnisse grundlegend falsch ausgewiesen erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass hinsichtlich der

sonstigen Informationen eine grundlegende Fehlangabe vorliegt, sind wir verpflichtet, diesen Umstand zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Gesellschaft und der mit der Governance betrauten Personen für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Erstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht die Auflösung des Fonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

### **Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses**

Unser Ziel ist das Erreichen einer angemessenen Überzeugung davon, ob der Abschluss als Ganzes frei von erheblichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist und das Ausstellen eines Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ einschließlich unseres Bestätigungsvermerks. Hinreichende Sicherheit bezeichnet einen hohen Grad an Sicherheit, nicht jedoch eine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführt wurde, eine vorliegende wesentliche Fehldarstellung immer erkennt. Fehldarstellungen können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführten Prüfung verlassen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und behalten eine angemessene professionelle Skepsis bei. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, wir planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und wir holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschaussage nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können.
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht.
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze angemessen und die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen bilanziellen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben angemessen sind.
- äußern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft und dazu, ob auf der Grundlage der Ergebnisse der Prüfung eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fortführung des Fonds erheblich in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, wenn diese Angaben unzulänglich sind. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen könnten jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit einstellt.
- beurteilen wir die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und wir beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

ERNST & YOUNG  
Aktiengesellschaft  
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks

Luxemburg, den 31. März 2022

# 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 Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber 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 zurechenbarem 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.

## Gebühren

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

Anteilsinhaber, 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.

Anteilsinhaber, 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](mailto:funds@dnb.no)

oder als Download zur Verfügung steht unter:  
[www.dnbam.com](http://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 Beitrags 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](http://www.dnbam.com)

# DNB FUND - Konsolidierte Aufstellung

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>		<b>3.517.221,74</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	3.221.811,97
Bankguthaben/ Sichteinlagen		250.086,83
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.558,18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		29.369,34
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	13	101,46
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	181,61
Sonstige Forderungen		12.112,34
<b>Passiva</b>		<b>46.790,78</b>
Bankkredit		2.077,52
Rückstellungen für Aufwendungen		4.315,07
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1.468,06
Verbindlichkeiten aus Swaps		2.714,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		33.663,02
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	13	22,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	2.530,17
Sonstige Verbindlichkeiten		0,20
<b>Nettovermögen</b>		<b>3.470.430,96</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
<b>Erträge</b>		<b>70.909,92</b>
Nettodividenden	2	30.336,72
Zinsen aus Bankeinlagen		2,05
Zinsen auf Wertpapiere	2	40.374,92
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	196,23
<b>Aufwendungen</b>		<b>37.520,20</b>
Swapsdividenden		608,27
Verwaltungsgebühren	4	29.767,86
Erfolgsgebühren	5	1.129,18
Taxe d'abonnement	3	1.001,60
Professionelle Ausgaben		214,07
Transaktionsgebühren	2	3.699,35
Andere Ausgaben		1.099,88
<b>Ordentliche Netto-Erträge</b>		<b>33.389,72</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	380.885,81
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-2.136,43
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	-973,64
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	8.157,93
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-21.362,15
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>		<b>75.650,81</b>
Wertpapiere		94.915,33
Finanzterminkontrakten		82,67
Devisentermingeschäften		-19.347,19
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>473.612,05</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	2	<b>2.397.217,79</b>
<b>Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)</b>		<b>1.700.351,05</b>
<b>Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)</b>		<b>-1.101.839,53</b>
<b>Dividendenausschüttung</b>	12	<b>-1.451,61</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>473.612,05</b>
<b>Neubewertung der Eröffnungsbilanz</b>	2	<b>2.541,20</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.470.430,96</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# DNB FUND - Asian Mid Cap

## Bericht des Anlageverwalters

Der Fokus liegt auf Investitionen in Unternehmen mit niedriger und mittlerer Marktkapitalisierung in Asien ausgenommen Japan, wobei der Hauptschwerpunkt auf Mid Caps liegt, insbesondere in börsennotierten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (wie Wandelanleihen, Global Depositary Receipts und Anteile). Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 10,86 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 11,72 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI All countries Asia (ex-Japan) Mid Cap.  
Manager des Teilfonds: Abhishek Thepade und Aliya Orzalina.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	171.646.840,08	181.771.366,17	152.367.585,32
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	17.838.972,3865	21.157.670,0506	21.289.805,2006
Nettovermögenswert pro Anteil	9,43	8,50	7,16
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	233.886,8800	140.844,4761	-
Nettovermögenswert pro Anteil	150,63	140,85	-

## Nettvermögensaufstellung 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung
Aktiva			
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)		163.804,02	2
Bankguthaben/ Sichteinlagen		8.178,52	
Forderungen aus Anteilszeichnungen		28,49	
Sonstige Forderungen		68,08	
Passiva		432,26	
Rückstellungen für Aufwendungen		246,11	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		186,15	
Nettovermögen		171.646,84	

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung
Erträge		1.696,01	
Nettodividenden		1.696,01	2
Aufwendungen		4.084,32	
Verwaltungsgebühren		2.955,28	4
Taxe d'abonnement		91,85	3
Professionelle Ausgaben		12,01	
Transaktionsgebühren		847,28	2
Andere Ausgaben		177,91	
Nettoverlust		-2.388,31	
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen		41.536,62	2
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften		-1.324,56	2
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften		-990,31	2
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-18.270,22	
Wertpapiere		-18.270,22	
Ergebnis des Geschäftsjahres		18.563,22	

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		181.771,37	2
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		26.289,76	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-54.977,51	
Ergebnis des Jahres		18.563,22	
Nettovermögen am Ende des Jahres		171.646,84	

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1.000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>163.804,02</b>	<b>95,43</b>
<b>Aktien</b>			<b>163.804,02</b>	<b>95,43</b>
<b>Kaimaninseln</b>			<b>61.816,42</b>	<b>36,02</b>
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	12.240.000	HKD	6.778,56	3,95
CMGE TECHNOLOGY GROUP LIMITED	10.763.884	HKD	3.763,62	2,19
CN YONGDA AUTO	3.953.800	HKD	4.655,75	2,71
GREENTOWN SERVICE GROUP LTD	6.288.000	HKD	5.106,46	2,97
REGULATION S				
JS GLOBAL LIFES --- REGISTERED SHS	2.762.500	HKD	4.094,23	2,39
MINTH GROUP LTD	1.930.000	HKD	7.477,54	4,36
NEXTEER AUTO	4.526.000	HKD	4.941,57	2,88
NIU TECHNOLOGIES ADR	224.000	USD	3.173,27	1,85
Q TECHNOLOGY COMPANY LTD	4.204.000	HKD	4.779,67	2,78
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	3.970.800	HKD	6.467,25	3,77
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	7.214.500	HKD	10.578,50	6,17
<b>Indien</b>			<b>47.961,87</b>	<b>27,94</b>
CCL PRODUCTS INDIA LTD	778.800	INR	3.954,60	2,30
EMAMI	346.850	INR	2.129,49	1,24
HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	561.000	INR	1.940,14	1,13
INDUSIND BANK LTD	489.900	INR	5.147,07	3,00
JUBILANT FOODWORKS LTD	157.250	INR	6.680,12	3,89
KARJARIA CERAMICS	202.900	INR	3.096,14	1,80
RBL BANK LTD	972.659	INR	1.463,00	0,85
ROUTE MOBILE LTD	331.900	INR	7.002,00	4,09
SOBHA DEVELOPERS LTD	682.200	INR	7.226,34	4,22
TRENT LTD	448.900	INR	5.655,42	3,29
TVS MOTOR - DEMATERIALIZED	200.000	INR	1.483,42	0,86
V-GUARD INDUSTRIES	833.000	INR	2.184,13	1,27
<b>Südkorea</b>			<b>26.215,36</b>	<b>15,27</b>
CHUNBO CO LTD	34.421	KRW	8.876,13	5,17
LG INNOTEK	27.400	KRW	7.377,76	4,30
MANDO CORP	99.552	KRW	4.668,87	2,72
SK IE TECH --- REGISTERED SHS	42.588	KRW	5.292,60	3,08
<b>Indonesien</b>			<b>10.543,84</b>	<b>6,14</b>
ANEKA TAMBANG SHS	14.440.300	IDR	2.004,61	1,17
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK	37.994.700	IDR	2.273,88	1,32
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	5.037.400	IDR	1.965,80	1,15
MEDIA NUSANTARA SHS	15.753.300	IDR	874,75	0,51
MITRA ADIPERKASA	45.507.100	IDR	1.993,47	1,16
PT BANK TABUNGAN PENSUNAN NASIONAL SYAR	6.480.122	IDR	1.431,33	0,83
<b>Thailand</b>			<b>8.243,71</b>	<b>4,80</b>
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL (FOR.REG.)	2.369.400	THB	1.253,68	0,73
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC CO LTD	1.044.000	THB	552,39	0,32
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	3.590.800	THB	2.174,06	1,27
MAJOR CINEPLEX GRP NON VOTING DEP REC	3.196.356	THB	1.682,82	0,98
STARK CORP --- UNITS NON-VOTING DEPOSITO	20.683.193	THB	2.580,76	1,50
<b>Bermuda</b>			<b>3.796,51</b>	<b>2,21</b>
MAN WAH HOLDINGS LTD	2.786.400	HKD	3.796,51	2,21
<b>Philippinen</b>			<b>3.191,52</b>	<b>1,86</b>
GT CAPITAL	183.880	PHP	1.712,32	1,00
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	1.311.573	PHP	1.479,20	0,86
<b>Malaysia</b>			<b>2.034,79</b>	<b>1,19</b>
MALAYSIA PACIFIC INDUSTRIES	195.300	MYR	2.034,79	1,19
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>163.804,02</b>	<b>95,43</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>7.842,82</b>	<b>4,57</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>171.646,84</b>	<b>100,00</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# DNB FUND - Disruptive opportunities

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds zielt darauf ab, langfristig eine positive relative Rendite zu erzielen, und zwar hauptsächlich durch Investitionen in Aktien von Unternehmen, die von disruptiven Veränderungen betroffen sind. Diese Unternehmen sind in der Regel in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen, Informationstechnologie, Finanzdienstleistungen, Gesundheitswesen, erneuerbare Energien oder Energieeffizienz tätig.

Die häufigsten Ursachen für die Umwälzungen, von denen der Fonds profitieren will, sind Veränderungen in den Bereichen Regulierung, Technologie und Verbraucherverhalten. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 21,17 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) stieg um 20,95 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) stieg um 20,83 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 21,83 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- ab dem 28. April 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Institutional A (EUR) um 6,79 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) stieg um 21,92 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Index.

Manager des Teilfonds: Audun Wickstrand Iversen und Knut Hellandsvik.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	148.179.163,42	116.831.030,64	18.630.767,31
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	26.539,6833	102.035,0000	100.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	191,5617	158,0934	103,1715
<b>Class Retail A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	246.213,5043	492.709,1677	-
Nettovermögenswert pro Anteil	179,2828	154,8452	-
<b>Class Retail A (SEK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	29.614,6634	41.544,8923	10,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	181,8060	146,8504	100,1284
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	6.092.451,2296	5.423.799,4656	386.325,2523
Nettovermögenswert pro Anteil	187,5643	160,8325	98,0442
<b>Class Institutional A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	19.589,3604	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	106,4923	-	-
<b>Class Institutional A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	1.181.045,9481	620.770,6680	450.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	187,9246	161,0183	98,0568

## Nettvermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
<b>Aktiva</b>			<b>150.110,55</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		146.659,54
Bankguthaben/ Sichteinlagen			2.323,19

## Nettvermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Forderungen aus Anteilszeichnungen			466,87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			660,88
Sonstige Forderungen			0,07
<b>Passiva</b>			<b>1.931,39</b>
Rückstellungen für Aufwendungen			341,74
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			295,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1.294,57
<b>Nettovermögen</b>			<b>148.179,16</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
<b>Erträge</b>			<b>962,00</b>
Nettodividenden	2		962,00
<b>Aufwendungen</b>			<b>2.204,84</b>
Verwaltungsgebühren	4		1.252,02
Erfolgsgebühren	5		198,86
Taxe d'abonnement	3		62,55
Professionelle Ausgaben			14,60
Transaktionsgebühren	2		662,30
Andere Ausgaben			14,51
<b>Nettoverlust</b>			<b>-1.242,84</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		29.981,97
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		2.494,44
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-112,05
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-5.066,52
Wertpapiere			-5.066,52
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>26.054,99</b>

## Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		116.831,03
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			82.421,14
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-77.127,99
<b>Ergebnis des Jahres</b>			<b>26.054,99</b>
<b>Nettvermögen am Ende des Jahres</b>			<b>148.179,16</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>142.777,61</b>	<b>96,35</b>
<b>Aktien</b>			<b>142.777,61</b>	<b>96,35</b>
<b>USA</b>			<b>44.204,48</b>	<b>29,82</b>
ANSYS INC	2.531	USD	892,75	0,60
ARCHER AVIATION --- REGISTERED SHS	172.997	USD	918,84	0,62
AST SPACE MOBILE INC	182.662	USD	1.275,36	0,86
AURORA INNOVATN --- REGISTERED SHS - A-	70.164	USD	694,73	0,47
BEYOND MEAT	25.440	USD	1.457,68	0,98
BLADE AIR MOBLT --- REGISTERED SHS -A-	76.107	USD	590,95	0,40
CLOUDFLARE INC	6.789	USD	785,05	0,53
DESKTOP METAL INC	439.407	USD	1.912,65	1,29
ELECTRIC LAST MILE	228.174	USD	1.410,54	0,95
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	7.087	USD	822,00	0,55
EMBARK TECHNOLOGY INC	76.969	USD	587,49	0,40
ENERGY RECOVERY INC	276.600	USD	5.226,98	3,52
ENPHASE ENERGY	7.543	USD	1.213,43	0,82
GENTHERM INC	15.477	USD	1.182,69	0,80
GXO LOGISTICS	10.332	USD	825,23	0,56
INTUITIVE SURGICAL	5.955	USD	1.881,49	1,27

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
IONQ --- REGISTERED SHS	47.989	USD	704,73	0,48
KRYSTAL BIOTECHREGISTERED SHS	23.610	USD	1.452,27	0,98
LUMINAR TECH - REGISTERED SHS -A-	83.124	USD	1.236,04	0,83
MATTERPORT --- REGISTERED SHS -A-	39.159	USD	710,73	0,48
NIKOLA - REGISTERED SHS	247.200	USD	2.145,50	1,44
NVIDIA CORP	9.053	USD	2.341,34	1,57
OUSTER	128.532	USD	587,73	0,40
PROTERRA	135.021	USD	1.048,40	0,71
PROTO LABS INC	25.499	USD	1.151,40	0,78
PTC INC	7.466	USD	795,38	0,54
QUANTUMSCAPE - REGISTERED SHS -A-	30.317	USD	591,57	0,40
ROBLOX CORP	16.220	USD	1.471,38	0,99
ROCKET LAB USA --- REGISTERED SHS -A-	43.283	USD	467,39	0,32
SCHRODINGER INC	25.011	USD	766,03	0,52
SRCS TECH & ROB --- REGISTERED SHS -A-	82.388	USD	723,03	0,49
SUNRUN INC	24.814	USD	748,43	0,51
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	4.941	USD	772,17	0,52
TELADOC HEALTH	10.572	USD	853,61	0,58
TPI COMPOSITES	56.508	USD	743,37	0,50
TUSIMPLE HOLDINGS	74.407	USD	2.345,66	1,57
3-D SYSTEMS CORP	45.956	USD	870,46	0,59
<b>Norwegen</b>			<b>29.507,16</b>	<b>19,91</b>
AGILYX --- REGISTERED SHS	1.048.118	NOK	3.757,41	2,54
BERGEN CARBON SOLUTIONS AS	97.482	NOK	652,66	0,44
BIOFISH HOLDING AS	279.000	NOK	401,75	0,27
CFD AKER BIOMAR - REGISTERED SHS	255.151	NOK	1.381,58	0,93
CRAYONANO AS - SHS	353.707	NOK	987,60	0,67
DESERT CTL --- REGISTERED SHS	513.259	NOK	1.841,52	1,24
ELLIPTIC LABORATORIES AS	507.563	NOK	1.404,53	0,95
IDEX	28.094.757	NOK	8.853,01	5,96
M VEST WATER AS	557.287	NOK	676,43	0,46
NORDIC UNMANNED AS	384.460	NOK	1.249,63	0,84
NYKODE THERAPEUTICS AS	581.409	NOK	4.678,80	3,16
OCEAN SUN AS	609.514	NOK	972,48	0,66
SALMON EVOLUTION ASA	2.310.005	NOK	1.981,03	1,34
SMARTOPRICS GROUP AS	638.796	NOK	668,73	0,45
<b>Niederlande</b>			<b>14.715,16</b>	<b>9,93</b>
LILIAM --- REGISTERED SHS -A-	100.096	USD	609,98	0,41
NX FILTRATION BV REGISTERED SHS	51.352	EUR	556,66	0,38
NXP SEMICONDUCTORS	8.178	USD	1.638,05	1,11
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	4.698	EUR	532,28	0,36
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	838.976	EUR	7.643,07	5,15
YANDEX NV	70.208	USD	3.735,12	2,52
<b>Japan</b>			<b>11.869,16</b>	<b>8,01</b>
DAIFUKU CO	10.900	JPY	782,41	0,53
FANUC CORP SHS	22.100	JPY	4.114,40	2,78
KEYENCE CORP	3.300	JPY	1.821,43	1,23
SONY CORP	46.600	JPY	5.150,92	3,47
<b>Frankreich</b>			<b>8.379,55</b>	<b>5,66</b>
CRITEO ADR REPR 1 SHS	213.682	USD	7.303,75	4,93
SEQUANS COMMUNICATIONS	258.102	USD	1.075,80	0,73
<b>Kaimaninseln</b>			<b>8.205,73</b>	<b>5,54</b>
AMBARELLA INC	8.799	USD	1.569,85	1,06
EHANG HOLDINGS	56.923	USD	746,83	0,50
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	54.317	CAD	856,44	0,58
JOBY AVIAT --- REGISTERED SHS	104.881	USD	673,26	0,45
SEA -A- ADR REPR1 SHS	12.075	USD	2.375,40	1,61
VERTICAL AEROSPACE LIMITED	27.298	USD	161,55	0,11
XPENG INC	41.177	USD	1.822,40	1,23
<b>Schweden</b>			<b>4.695,27</b>	<b>3,17</b>
BICO AB	45.240	SEK	1.220,64	0,82
OATLY GRP --- SHS SPONSORED	163.160	USD	1.142,06	0,77
AMERICAN DEP				
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	260.833	SEK	1.223,60	0,83
TOBII	310.946	SEK	1.108,97	0,75
<b>Südkorea</b>			<b>4.256,59</b>	<b>2,87</b>
HYUNDAI MOTOR CO LTD	9.349	KRW	1.445,39	0,98
SAMSUNG SDI CO LTD	5.802	KRW	2.811,20	1,89
<b>Australien</b>			<b>4.090,23</b>	<b>2,76</b>
IGO NL	557.780	AUD	4.090,23	2,76
<b>Israel</b>			<b>3.181,73</b>	<b>2,15</b>
ARBE ROBOTICS - REG SHS	111.075	USD	908,37	0,61
KORNIT-DIGITAL	5.590	USD	748,40	0,51
MEATECH --- SHS ADR REPR 10 SHS	100.918	USD	473,89	0,32
STRATASYS LTD	48.807	USD	1.051,07	0,71
<b>Finnland</b>			<b>2.947,23</b>	<b>1,99</b>
NANOFORM FINLAND LTD	447.907	EUR	2.947,23	1,99
<b>Großbritannien</b>			<b>2.064,05</b>	<b>1,39</b>
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	1.320.981	GBP	896,81	0,61
RENEWI	129.461	GBP	1.167,24	0,78
<b>Kanada</b>			<b>1.461,86</b>	<b>0,99</b>
BLACKBERRY LTD	83.617	USD	687,49	0,46
LI-CYCLE HOLDINGS CORP.	88.415	USD	774,37	0,53

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Jersey</b>				
APTIV PLC	7.654	USD	1.110,21	0,75
<b>Dänemark</b>				
NAPATECH A/S	575.290	NOK	717,09	0,48
<b>Deutschland</b>				
ENAPTER AG	28.321	EUR	661,30	0,45
<b>Bermuda</b>				
HIMALAYA SHIPPING LTD	100.293	NOK	550,06	0,37
<b>Irland</b>				
ADS-TEC ENERGY PLC	20.022	USD	160,75	0,11
<b>Bezugsrechte, Rechte</b>				
<b>Deutschland</b>				
ENAPTER 21.12.21 RIGHT	7	EUR	0,00	0,00
<b>Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1.327,46</b>	<b>0,90</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Finnland</b>				
SPINNOVA OYJ	98.843	EUR	1.327,46	0,90
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>2.554,47</b>	<b>1,72</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Norwegen</b>				
GREENCAP SOLUTIONS AS	176.000	NOK	584,96	0,39
OCEAN-GEOLOOP AS	598.500	NOK	1.969,51	1,33
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>146.659,54</b>	<b>98,97</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>1.519,62</b>	<b>1,03</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>148.179,16</b>	<b>100,00</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# DNB FUND - Future Waves

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds zielt darauf ab, langfristig eine positive relative Rendite zu erzielen, und zwar hauptsächlich durch Investitionen in Aktien von Unternehmen, die ein hohes zukünftiges Renditepotenzial mit lösungsorientierten Geschäftsmodellen kombinieren, wobei die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung als Rahmen dienen. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die für zukünftige soziale, demografische, ökologische, regulatorische, gesundheitsbezogene und technologische Veränderungen gut aufgestellt sind. Der Teilfonds fördert unter anderem bei den investierten Unternehmen eine gute Unternehmensführung gemäß Artikel 8 der SFDR. Der Teilfonds hat kein nachhaltiges Anlageziel im Sinne von Artikel 9 der SFDR.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 20,78 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 21,44 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) stieg um 21,61 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Index.

Manager des Teilfonds: Audun Wickstrand Iversen, Isabelle Juillard Thompsen und Knut Hellandsvik.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	59.992.669,85	39.369.647,61	16.686.937,84
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	3.411.219,4934	2.943.797,2740	3.194.897,3615
Nettovermögenswert pro Anteil	7,61	6,30	5,22
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	2.674.332,4522	1.972.034,9779	-
Nettovermögenswert pro Anteil	124,30	106,92	-
<b>Class Institutional A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	3.281,6928	3.125,6928	0,6928
Nettovermögenswert pro Anteil	271,97	223,63	184,14

## Nettvermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>		<b>60.079,89</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	59.466,53
Bankguthaben/ Sichteinlagen		567,48
Forderungen aus Anteilszeichnungen		42,13
Sonstige Forderungen		3,76
<b>Passiva</b>		<b>87,22</b>
Rückstellungen für Aufwendungen		64,02
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		21,11
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,03
<b>Nettovermögen</b>		<b>59.992,67</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
<b>Erträge</b>		<b>489,94</b>
Nettodividenden	2	487,89
Zinsen aus Bankeinlagen		2,05

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
<b>Aufwendungen</b>		<b>733,01</b>
Verwaltungsgebühren	4	571,33
Taxe d'abonnement	3	26,54
Professionelle Ausgaben		3,50
Transaktionsgebühren	2	128,93
Andere Ausgaben		2,73
<b>Nettoverlust</b>		<b>-243,07</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	5.982,91
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	356,38
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-49,27
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>		<b>3.243,42</b>
Wertpapiere		3.243,45
Devisentermingeschäften		-0,03
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>9.290,36</b>

## Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
<b>Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	2	<b>39.369,65</b>
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		18.749,52
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-7.416,86
<b>Ergebnis des Jahres</b>		<b>9.290,36</b>
<b>Nettvermögen am Ende des Jahres</b>		<b>59.992,67</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>56.188,39</b>	<b>93,65</b>
<b>Aktien</b>			<b>56.188,39</b>	<b>93,65</b>
<b>USA</b>			<b>13.773,70</b>	<b>22,96</b>
ADVANCED DRAINAGE	7.984	USD	955,74	1,59
BADGER METER INC	6.350	USD	595,02	0,99
BEYOND MEAT	4.332	USD	248,22	0,41
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	4.480	USD	348,05	0,58
BLOOM ENERGY	23.789	USD	458,75	0,76
COURSERA INC	17.559	USD	377,37	0,63
DEERE AND CO	5.816	USD	1.753,64	2,93
ELECTRIC LAST MILE	50.918	USD	314,77	0,52
ENERGY RECOVERY INC	79.080	USD	1.494,39	2,50
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	35.482	USD	1.458,66	2,43
FIRST SOLAR INC	11.401	USD	873,82	1,46
IDEXX LABS CORP	623	USD	360,73	0,60
ITRON INC	11.911	USD	717,68	1,20
KRYSTAL BIOTECHREGISTERED SHS	9.601	USD	590,56	0,98
NVIDIA CORP	2.763	USD	714,58	1,19
PLUG POWER INC	54.229	USD	1.346,19	2,24
ROPER TECHNOLOGIES	1.452	USD	628,02	1,05
WHOLE EARTH BRANDS INC	56.914	USD	537,51	0,90
<b>Norwegen</b>			<b>10.191,70</b>	<b>16,99</b>
BIOFISH HOLDING AS	279.000	NOK	401,75	0,67
CFD AKER BIOMAR - REGISTERED SHS	238.939	NOK	1.293,80	2,16
CRAYONANO AS - SHS	9.275	NOK	25,90	0,04
DESERT CTL --- REGISTERED SHS	477.511	NOK	1.713,26	2,86
ELLIPTIC LABORATORIES AS	211.031	NOK	583,97	0,97
IDEX	7.531.022	NOK	2.373,11	3,96
KALERA AS	330.958	NOK	390,75	0,65
M VEST WATER AS	288.695	NOK	350,41	0,58
MOWI ASA	49.310	NOK	1.026,21	1,71
NORDIC UNMANNED AS	151.053	NOK	490,98	0,82
OCEAN SUN AS	278.897	NOK	444,98	0,74
SALMAR	12.400	NOK	751,80	1,25
VOW ASA	132.198	NOK	309,27	0,52
VOW GREEN	97.580	NOK	35,51	0,06
<b>Frankreich</b>			<b>8.413,94</b>	<b>14,02</b>
AXA SA	57.630	EUR	1.509,04	2,52
BUREAU VERITAS SA	47.361	EUR	1.381,99	2,30

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
REXEL SA	121.298	EUR	2.162,74	3,60
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.807	EUR	1.346,40	2,24
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	62.423	EUR	2.013,77	3,36
<b>Großbritannien</b>			<b>4.946,32</b>	<b>8,24</b>
ASTRAZENECA PLC	10.104	GBP	1.044,34	1,74
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	759.476	GBP	515,60	0,86
INTERTEK GROUP PLC	27.071	GBP	1.815,26	3,02
RENEWI	174.255	GBP	1.571,12	2,62
<b>Schweiz</b>			<b>4.171,47</b>	<b>6,95</b>
LONZA GROUP (CHF)	1.465	CHF	1.076,82	1,79
NESTLE SA REG SHS	11.178	CHF	1.374,82	2,29
SIKA - REGISTERED SHS	4.687	CHF	1.719,83	2,87
<b>Dänemark</b>			<b>3.979,65</b>	<b>6,63</b>
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	637	DKK	2.008,40	3,34
CADELER A/S	210.284	NOK	764,96	1,28
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	15.219	DKK	645,79	1,08
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	20.844	DKK	560,50	0,93
<b>Schweden</b>			<b>2.042,87</b>	<b>3,41</b>
OATLY GRP --- SHS SPONSORED	34.002	USD	238,00	0,40
AMERICAN DEP				
RE:NEWCELL AB	24.638	SEK	525,50	0,88
TELEFON ERICSSON	132.001	SEK	1.279,37	2,13
<b>Niederlande</b>			<b>1.395,54</b>	<b>2,33</b>
MPC ENERGY SOLUTIONS	52.744	NOK	144,80	0,24
NX FILTRATION BV REGISTERED SHS	54.738	EUR	593,36	0,99
NXP SEMICONDUCTORS	3.282	USD	657,38	1,10
<b>Jersey</b>			<b>1.248,73</b>	<b>2,08</b>
APTIV PLC	8.609	USD	1.248,73	2,08
<b>Japan</b>			<b>1.242,48</b>	<b>2,07</b>
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	29.800	JPY	1.242,48	2,07
<b>Deutschland</b>			<b>1.213,08</b>	<b>2,02</b>
ENAPTER AG	18.905	EUR	441,43	0,74
SIEMENS AG REG	5.054	EUR	771,65	1,28
<b>Finnland</b>			<b>1.066,79</b>	<b>1,78</b>
WARTSILA CORPORATION -B-	86.310	EUR	1.066,79	1,78
<b>Kanada</b>			<b>994,17</b>	<b>1,66</b>
CANADIAN SOLAR INC	36.132	USD	994,17	1,66
<b>Bermuda</b>			<b>600,07</b>	<b>1,00</b>
HIMALAYA SHIPPING LTD	100.293	NOK	600,07	1,00
<b>Spanien</b>			<b>583,05</b>	<b>0,97</b>
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	27.672	EUR	583,05	0,97
<b>Israel</b>			<b>257,86</b>	<b>0,43</b>
KORNIT-DIGITAL	1.926	USD	257,86	0,43
<b>Irland</b>			<b>66,97</b>	<b>0,11</b>
ADS-TEC ENERGY PLC	8.341	USD	66,97	0,11
<b>Bezugsrechte, Rechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Deutschland</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ENAPTER 21.12.21 RIGHT	5	EUR	0,00	0,00
<b>Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>			<b>610,85</b>	<b>1,02</b>
<b>Aktien</b>			<b>610,85</b>	<b>1,02</b>
<b>Finnland</b>			<b>610,85</b>	<b>1,02</b>
KEMPOWER OYJ - REG SHS	11.364	EUR	131,25	0,22
SPINNOVA OYJ	35.711	EUR	479,60	0,80
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>2.667,29</b>	<b>4,45</b>
<b>Aktien</b>			<b>2.667,29</b>	<b>4,45</b>
<b>Norwegen</b>			<b>2.309,38</b>	<b>3,85</b>
EUROPEAN DISTRIBUTED ENERGY ASSET H	78.000	NOK	303,35	0,51
GREENCAP SOLUTIONS AS	110.000	NOK	365,60	0,61
OCEAN-GELOOP AS	498.500	NOK	1.640,43	2,73
<b>Großbritannien</b>			<b>357,91</b>	<b>0,60</b>
WATER INTELLIGENCE PLC	27.318	GBP	357,91	0,60
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>59.466,53</b>	<b>99,12</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>526,14</b>	<b>0,88</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>59.992,67</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - Emerging Markets Equities

## Bericht des Anlageverwalters

Der Schwerpunkt liegt auf Nachhaltigkeit (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung - ESG) und Treibhausgasemissionen an den Aktienmärkten in einzelnen oder allen Schwellenländern. Dazu zählen Lateinamerika, Asien, Osteuropa, Afrika und der Nahen Osten. Investitionen an den oben genannten Aktienmärkten können auch indirekt über Hinterlegungsscheine erfolgen, die an einer Börse oder einem geregelten Markt notiert sind. Der Teilfonds fördert unter anderem ökologische oder soziale Merkmale, und die Unternehmen, in die er investiert, verfolgen eine gute Unternehmensführung im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Teilfonds hat kein nachhaltiges Anlageziel im Sinne von Artikel 9 der SFDR.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (USD) fiel um 11,36 % in der Notierungswährung des Teilfonds (USD);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (USD) fiel um 10,77 % in der Notierungswährung des Teilfonds (USD);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 10,78 % in der Notierungswährung des Teilfonds (USD).

Benchmark: MSCI Emerging Markets Index Net.

Manager des Teilfonds: Abhishek Thepade, Aliya Orazalina und Erlend Fredriksen.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	29.463.090,58	33.472.100,56	26.293.771,20
<b>Class Retail A (USD)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	7.774.367,0069	7.997.209,5004	8.201.539,4339
Nettovermögenswert pro Anteil	3,5930	4,0533	3,1982
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	131.575,1575	80.294,6031	-
Nettovermögenswert pro Anteil	99,2502	108,0075	-
<b>Class Retail A (N) (USD)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	4.158,1764	3.389,0509	6.242,5492
Nettovermögenswert pro Anteil	11,6727	13,0822	10,2541

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>		<b>30.280,37</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	28.712,97
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.546,43
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2,56
Sonstige Forderungen		18,41
<b>Passiva</b>		<b>817,28</b>
Bankkredit		761,84
Rückstellungen für Aufwendungen		41,96
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		13,47
<b>Nettovermögen</b>		<b>29.463,09</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
<b>Erträge</b>		<b>492,87</b>
Nettodividenden	2	492,87
<b>Aufwendungen</b>		<b>691,09</b>
Verwaltungsgebühren	4	482,55

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Taxe d'abonnement	3	15,96
Professionelle Ausgaben		1,53
Transaktionsgebühren	2	180,58
Andere Ausgaben		10,47
<b>Nettoverlust</b>		<b>-198,22</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3.728,98
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-177,98
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-48,15
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>		<b>-7.100,99</b>
Wertpapiere		-7.100,99
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.796,36</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	33.472,10
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		1.627,20
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-1.839,85
<b>Ergebnis des Jahres</b>		<b>-3.796,36</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>		<b>29.463,09</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			USD	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>28.712,97</b>	<b>97,45</b>
<b>Aktien</b>			<b>28.712,97</b>	<b>97,45</b>
<b>Kaimaninseln</b>			<b>7.875,30</b>	<b>26,72</b>
ANTA SPORTS PRODUCTS	38.800	HKD	581,78	1,97
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	17.200	USD	1.205,19	4,10
LI NING CO	80.000	HKD	875,80	2,97
MEITUAN - SHS 114A/REG S	35.100	HKD	1.014,78	3,44
MINTH GROUP LTD	78.000	HKD	343,66	1,17
NETEASE INC	30.100	HKD	608,08	2,06
NIO INC - SHS -A- ADR	23.200	USD	734,98	2,49
SEA -A- ADR REPR1 SHS	1.142	USD	255,48	0,87
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	27.300	HKD	863,51	2,93
TENCENT HOLDINGS LTD	6.600	HKD	386,71	1,31
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	146.000	HKD	270,42	0,92
TRIP COM GROUP LTD	29.850	USD	734,91	2,49
<b>Indien</b>			<b>5.436,85</b>	<b>18,45</b>
BAJAJ FINANCE LTD	8.101	INR	760,38	2,58
GODREJ PROPERTIES LT	31.236	INR	786,53	2,67
HAVELLS INDIA LTD	24.450	INR	459,49	1,56
ICICI BANK	129.250	INR	1.286,92	4,37
INDUSIND BANK LTD	25.000	INR	298,70	1,01
INFOSYS LTD	20.100	INR	510,44	1,73
JUBILANT FOODWORKS LTD	12.200	INR	589,37	2,00
MARUTI SUZUKI	5.200	INR	519,50	1,76
ROUTE MOBILE LTD	9.400	INR	225,52	0,77
<b>Südkorea</b>			<b>4.908,21</b>	<b>16,66</b>
KB FINANCIAL GROUP INC	13.519	KRW	625,48	2,12
LG ELECTRONICS INC	5.480	KRW	636,16	2,16
NAVER	1.850	KRW	589,04	2,00
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	29.115	KRW	1.917,74	6,51
SAMSUNG SDI CO LTD	1.423	KRW	784,08	2,66
SK IE TECH --- REGISTERED SHS	2.517	KRW	355,71	1,21
<b>Taiwan</b>			<b>2.327,40</b>	<b>7,90</b>
MEDIA TEK INCORPORATION	6.000	TWD	258,07	0,88
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	17.200	USD	2.069,33	7,02
<b>Brasilien</b>			<b>1.441,88</b>	<b>4,89</b>
ITAUNIBANCO PFD SHS	63.800	BRL	239,97	0,81
SENDAS DISTRIB - REGISTERED SHS	141.300	BRL	328,77	1,11
SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E	34.500	BRL	99,10	0,34
DANCA SA				
TIM - REGISTERED SHS	129.600	BRL	305,97	1,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 USD	%
VAMOS LOCACAO --- REGISTERED SHS - 144A-	122.891	BRL	264,32	0,90
YDUQS PARTICIPACOES - REGISTERED SHS	55.200	BRL	203,75	0,69
<i>Thailand</i>				
BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	94.400	THB	343,36	1,16
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	272.600	THB	187,69	0,64
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	150.000	THB	253,70	0,86
KASIKORN BANK UNITS NVDR	76.900	THB	326,89	1,11
<i>Mexiko</i>				
ARCA CONTINENT	33.700	MXN	214,93	0,73
FIBRO UNO	135.700	MXN	143,49	0,49
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	73.700	MXN	479,04	1,63
WAL MART	43.100	MXN	160,25	0,54
<i>China</i>				
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	200.400	HKD	846,96	2,87
<i>HongKong</i>				
GEELY AUTOMOBILE	299.000	HKD	816,89	2,77
<i>Indonesien</i>				
ANEKA TAMBANG SHS	1.844.200	IDR	291,13	0,99
BANK CENTRAL ASIA DEP	454.535	IDR	232,81	0,79
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	623.700	IDR	276,79	0,94
<i>Südafrika</i>				
ABSA GRP --- REGISTERED SHS	39.968	ZAR	382,02	1,30
NASPERS -N-	859	ZAR	133,05	0,45
<i>Ungarn</i>				
OTP BANK LTD	8.841	HUF	452,83	1,54
<i>Philippinen</i>				
AYALA CORP	24.590	PHP	400,73	1,36
<i>Niederlande</i>				
YANDEX NV	6.024	USD	364,45	1,24
<i>Malaysia</i>				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	209.500	MYR	274,07	0,93
<i>Kolumbien</i>				
BANCOLOMBIA ADR REPR.4 PREF SHS	2.673	USD	84,44	0,29
<i>Chile</i>				
BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	3.549	USD	57,81	0,20
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>28.712,97</b>	<b>97,45</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>750,12</b>	<b>2,55</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>29.463,09</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - Health Care

## Bericht des Anlageverwalters

Der Schwerpunkt liegt auf Investitionen in Aktien von Unternehmen, die im Gesundheitswesen tätig sind oder einen Bezug zu diesem Sektor haben. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel. Der Teilfonds kann zwischen 5 und 15 % seines Nettovermögens in Aktien investieren, die an den Börsen von Hongkong oder Shanghai notiert sind.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:  
 - die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 29,89 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);  
 - ab dem 2. Februar 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (SEK) um 25,96 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Health Care Index.

Manager des Teilfonds: Rune Sand und Benedicte Kilander Bakke.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	6.374.250,59	78.131.169,82	80.480.446,01
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	402.602,2533	6.410.000,0658	6.056.061,9048
Nettovermögenswert pro Anteil	15,8322	12,1889	13,2892
<b>Class Retail A (SEK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	13,9023	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	127,1531	-	-

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
<b>Aktiva</b>			<b>6.383,96</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		6.303,78
Bankguthaben/ Sichteinlagen			78,29
Sonstige Forderungen			1,89
<b>Passiva</b>			<b>9,71</b>
Rückstellungen für Aufwendungen			9,71
<b>Nettovermögen</b>			<b>6.374,25</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
<b>Erträge</b>			<b>146,19</b>
Nettodividenden	2		146,19
<b>Aufwendungen</b>			<b>296,99</b>
Verwaltungsgebühren	4		262,55
Taxe d'abonnement	3		3,55
Professionelle Ausgaben			2,47
Transaktionsgebühren	2		27,54
Andere Ausgaben			0,87
<b>Nettoverlust</b>			<b>-150,80</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		6.363,35
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-2.143,78
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-32,60
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-647,19
Wertpapiere			-647,19
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>3.388,98</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		78.131,17
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			6.244,17
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-81.390,07
<b>Ergebnis des Jahres</b>			<b>3.388,98</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>			<b>6.374,25</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1.000 EUR	%

## Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere

			6.303,30	98,88
<b>Aktien</b>			<b>6.303,30</b>	<b>98,88</b>
<b>USA</b>			4.222,88	66,25
ABBOTT LABORATORIES	1.109	USD	137,25	2,15
ACADIA PHARMAC	1.496	USD	30,70	0,48
BIOGEN IDEC INC	100	USD	21,10	0,33
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2.528	USD	196,40	3,08
BOSTON SCIENTIF CORP	1.724	USD	64,40	1,01
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.947	USD	161,58	2,53
CENTENE CORP	2.264	USD	164,05	2,57
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	649	USD	131,05	2,06
DANAHER CORP	163	USD	47,16	0,74
ELI LILLY & CO	1.314	USD	319,16	5,01
EXACT SCIENCES CORP	2.474	USD	169,32	2,66
GILEAD SCIENCES INC	2.045	USD	130,57	2,05
HOLOGIC INC	2.765	USD	186,15	2,92
HUMANA INC	151	USD	61,59	0,97
JOHNSON & JOHNSON	3.545	USD	533,28	8,37
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	616	USD	170,20	2,67
MERCK & CO INC	2.496	USD	168,21	2,64
NEUROCRINE BIOSCIENCES	2.413	USD	180,72	2,84
PFIZER INC	6.008	USD	311,97	4,89
QUEST DIAGNOSTICS	1.060	USD	161,27	2,53
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	300	USD	166,60	2,61
THERMO FISHER SCIENT SHS	381	USD	223,55	3,51
UNITEDHEALTH GROUP INC	523	USD	230,93	3,62
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.324	USD	255,67	4,01
<b>Großbritannien</b>			609,93	9,57
ASTRAZENECA PLC	5.264	GBP	544,07	8,54
SMITH AND NEPHEW PLC	4.275	GBP	65,86	1,03
<b>Schweiz</b>			598,74	9,39
LONZA GROUP (CHF)	387	CHF	284,46	4,46
ROCHE HOLDING LTD	859	CHF	314,28	4,93
<b>Irland</b>			542,37	8,51
HORIZON THERAPEUTICS PLC	3.352	USD	317,64	4,98
ICON PLC	247	USD	67,27	1,06
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	406	USD	45,48	0,71
MEDTRONIC HLD	1.231	USD	111,98	1,76
<b>Dänemark</b>			93,13	1,46
GN GREAT NORDIC	1.684	DKK	93,13	1,46
<b>Kanada</b>			90,28	1,42
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	4.489	USD	90,28	1,42
<b>Luxemburg</b>			57,02	0,89
CFD ENVISTA HOLDINGS CORPORATION	1.439	USD	57,02	0,89
<b>Deutschland</b>			54,97	0,86
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	962	EUR	54,97	0,86
<b>Schweden</b>			33,98	0,53
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	3.054	SEK	33,98	0,53
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>0,48</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien</b>			<b>0,48</b>	<b>0,01</b>
<b>Großbritannien</b>			0,48	0,01
NMC HEALTH PLC	27.262	USD	0,48	0,01
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>6.303,78</b>	<b>98,89</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>70,47</b>	<b>1,11</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>6.374,25</b>	<b>100,00</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# DNB FUND - India

## Bericht des Anlageverwalters

Der Schwerpunkt liegt auf Investitionen in Aktien aus Indien. Investitionen am indischen Aktienmarkt können auch indirekt über Hinterlegungsscheine erfolgen, die an einer Börse oder einem geregelten Markt notiert sind. Daneben können außerdem in geringerem Umfang Derivate (insbesondere einschließlich von Optionen und Futures) auf die vorgenannten börsennotierten Aktien eingesetzt werden, um ein Engagement im indischen Aktienmarkt aufzubauen.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 30,03 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 30,29 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI Daily TR Net Emerging Markets India.  
Manager des Teilfonds: Abhishek Thepade.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	27.547.298,49	19.845.427,40	23.400.176,70
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	101.460,1813	102.931,2190	128.746,9365
Nettovermögenswert pro Anteil	248,03	190,75	181,75
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	137.451,1827	15.853,0151	-
Nettovermögenswert pro Anteil	173,77	139,33	-

## Nettvermögensaufstellung 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>			<b>28.723,29</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	27.004,07	
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.688,36	
Forderungen aus Anteilszeichnungen		30,86	
<b>Passiva</b>			<b>1.176,00</b>
Bankkredit		986,57	
Rückstellungen für Aufwendungen		41,03	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		148,33	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,07	
<b>Nettovermögen</b>			<b>27.547,30</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
<b>Erträge</b>			<b>283,27</b>
Nettodividenden	2	283,27	
<b>Aufwendungen</b>			<b>752,30</b>
Verwaltungsgebühren	4	364,59	
Erfolgsgebühren	5	1,86	
Taxe d'abonnement	3	12,89	
Professionelle Ausgaben		1,62	
Transaktionsgebühren	2	290,21	
Andere Ausgaben		81,14	
<b>Nettoverlust</b>			<b>-469,03</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	5.538,35	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-311,17	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-466,68	
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>			<b>1.515,89</b>
Wertpapiere		1.515,96	

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Devisentermingeschäften			-0,07
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>5.807,36</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		19.845,43
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			21.478,36
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-19.583,85
<b>Ergebnis des Jahres</b>			<b>5.807,36</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>			<b>27.547,30</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>27.004,07</b>	<b>98,03</b>
<b>Aktien</b>			<b>27.004,07</b>	<b>98,03</b>
<b>Indien</b>			<b>27.004,07</b>	<b>98,03</b>
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD	20.150	INR	790,46	2,87
AXIS BANK	79.200	INR	635,73	2,31
BAJAJ FINANCE LTD	19.350	INR	1.597,11	5,79
BATA INDIA LTD	31.300	INR	693,00	2,52
CCL PRODUCTS INDIA LTD	60.300	INR	306,19	1,11
DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD	9.500	INR	619,72	2,25
EMAMI	53.250	INR	326,93	1,19
GODREJ PROPERTIES LT	40.300	INR	892,34	3,24
HDFC BANK - REGISTERED SHS	35.100	INR	614,27	2,23
HINDALCO INDUSTRIES LTD	149.400	INR	840,45	3,05
HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	84.050	INR	290,67	1,06
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	16.300	INR	498,72	1,81
ICICI BANK	283.900	INR	2.485,72	9,01
INDUSIND BANK LTD	55.050	INR	578,38	2,10
INFOSYS LTD	101.800	INR	2.273,32	8,24
JUBILANT FOODWORKS LTD	20.750	INR	881,48	3,20
KARJARIA CERAMICS	38.600	INR	589,01	2,14
KOTAK MAHINDRA BANK	44.200	INR	939,12	3,41
MARUTI SUZUKI	13.750	INR	1.207,95	4,39
RBL BANK LTD	156.893	INR	235,99	0,86
RELIANCE INDUSTRIES LTD	51.700	INR	1.448,32	5,26
ROUTE MOBILE LTD	47.550	INR	1.003,15	3,64
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	60.350	INR	662,62	2,41
SOBHA DEVELOPERS LTD	73.600	INR	779,62	2,83
STATE BANK OF INDIA	236.250	INR	1.286,83	4,67
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	17.700	INR	782,74	2,84
TATA MOTORS	178.350	INR	1.017,76	3,69
TRENT LTD	59.850	INR	754,01	2,74
TVS MOTOR - DEMATERIALIZED	94.650	INR	702,03	2,55
ULTRA TECH CEMENT LTD	11.000	INR	987,78	3,59
V-GUARD INDUSTRIES	107.800	INR	282,65	1,03
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>27.004,07</b>	<b>98,03</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>543,23</b>	<b>1,97</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>27.547,30</b>	<b>100,00</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# DNB FUND - Nordic Equities

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds ist bestrebt, hauptsächlich in Aktien aus Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden zu investieren, um langfristig eine positive relative Rendite zu erzielen. Der Teilfonds fördert unter anderem bestimmte ökologische oder soziale Merkmale, und die Unternehmen, in die er investiert, verfolgen eine gute Unternehmensführung im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Er hat jedoch keine spezifischen nachhaltigen Investitionen als Hauptziel gemäß Artikel 9 der SFDR.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 11,31 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) stieg um 11,95 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) stieg um 12,09 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) stieg um 12,09 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: VINX Capped Index Net.

Manager des Teilfonds: Øyvind Fjell, Hans-Marius Lee Ludvigsen und Tarjei Lode.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	181.345.261,78	153.268.039,59	76.624.087,98
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	18.307.710,2680	11.612.298,6256	10.231.689,0749
Nettovermögenswert pro Anteil	7,5424	6,7759	5,1823
<b>Class Retail A (N) (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	5.994,8772	9.252,2894	-
Nettovermögenswert pro Anteil	125,1842	111,8252	-
<b>Class Institutional A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	108.760,4428	199.784,8995	81.718,7326
Nettovermögenswert pro Anteil	241,1839	215,1714	163,4283
<b>Class Institutional A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	1.083.291,4249	2.279.551,5966	1.006.066,9945
Nettovermögenswert pro Anteil	150,6944	140,4492	100,4453

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>			<b>183.224,78</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		177.969,53
Bankguthaben/ Sichteinlagen			4.077,25
Forderungen aus Anteilszeichnungen			28,50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			1.149,49
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		0,01
<b>Passiva</b>			<b>1.879,52</b>
Bankkredit			204,02
Rückstellungen für Aufwendungen			212,80
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			8,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1.453,74
<b>Nettovermögen</b>			<b>181.345,26</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
<b>Erträge</b>			<b>3.572,32</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettodividenden	2		3.572,32
<b>Aufwendungen</b>			<b>2.265,37</b>
Verwaltungsgebühren	4		2.019,36
Taxe d'abonnement	3		66,01
Professionelle Ausgaben			10,34
Transaktionsgebühren	2		151,54
Andere Ausgaben			18,13
<b>Ordentliche Netto-Erträge</b>			<b>1.306,95</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		24.764,77
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		2.113,72
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-51,77
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>			<b>-10.751,70</b>
Wertpapiere			-10.763,27
Devisentermingeschäften			11,57
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>17.381,97</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		153.268,04
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			88.018,04
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-77.322,78
<b>Ergebnis des Jahres</b>			<b>17.381,97</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>			<b>181.345,26</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>171.962,31</b>	<b>94,83</b>
<b>Aktien</b>			<b>171.962,31</b>	<b>94,83</b>
<b>Schweden</b>			<b>77.241,52</b>	<b>42,60</b>
ABB REG.SHS	139.455	SEK	4.678,30	2,58
ARISE	289.934	SEK	1.286,91	0,71
ASTRAZENECA	54.198	SEK	5.594,56	3,09
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	103.912	SEK	6.315,86	3,48
BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	80.648	SEK	1.550,14	0,85
BICO AB	59.876	SEK	1.615,54	0,89
DOMETIC GROUP AB	63.870	SEK	737,89	0,41
EQT AB	125.534	SEK	6.010,90	3,31
ESSITY AB REGISTERED -B-	210.252	SEK	6.032,29	3,33
FASADGRUPPEN GROUP AB	134.083	SEK	2.219,09	1,22
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	35.118	SEK	489,97	0,27
INSTALCO AB	79.845	SEK	3.368,75	1,86
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	16.826	SEK	372,20	0,21
LAGERCANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	168.855	SEK	2.182,85	1,20
LINDAB INTERNATIONAL AB	199.883	SEK	6.239,55	3,44
NIBE INDUSTRIER	577.567	SEK	7.671,16	4,24
NORVA24 GROUP AB	957.176	SEK	3.177,11	1,75
NOTE AB	127.909	SEK	2.869,75	1,58
SANDVIK AB	115.092	SEK	2.823,64	1,56
SDIPTECH -B-	20.277	SEK	928,57	0,51
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	436.287	SEK	5.332,82	2,94
SWEDBANK -A-	116.438	SEK	2.059,38	1,14
TELEFON ERICSSON	319.907	SEK	3.100,57	1,71
TELE2 AB	46.553	SEK	583,72	0,32
<b>Dänemark</b>			<b>55.026,16</b>	<b>30,35</b>
DSV A/S	51.421	DKK	10.560,61	5,82
GENMAB AS	17.029	DKK	6.021,60	3,32
ISS A/S	212.284	DKK	3.567,75	1,97
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	110.098	DKK	4.671,79	2,58
NOVO NORDISK	162.118	DKK	16.020,85	8,84
ORSTED	41.593	DKK	4.670,66	2,58
PANDORA	80.438	DKK	8.818,59	4,86
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	5.648	DKK	151,88	0,08

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
ZEALAND PHARMA	27.804	DKK	542,43	0,30
<i><b>Finnland</b></i>			<i>25.814,18</i>	<i>14,23</i>
NANOFORM FINLAND LTD	381.253	EUR	2.508,64	1,38
NOKIA OYJ	1.225.076	EUR	6.828,57	3,77
NORDEA BANK	1.074.663	SEK	11.533,64	6,36
UPM KYMMENE CORP	43.595	EUR	1.458,69	0,80
UPONOR OYJ	133.600	EUR	2.797,58	1,54
WARTSILA CORPORATION -B-	55.587	EUR	687,06	0,38
<i><b>Norwegen</b></i>			<i>13.880,45</i>	<i>7,65</i>
BONHEUR AS	128.891	NOK	4.562,79	2,51
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA	25.167	NOK	48,37	0,03
NORDIC VLSI	79.018	NOK	2.344,97	1,29
ORKLA ASA	504.668	NOK	4.446,73	2,45
OTOVO AS	370.667	NOK	1.025,71	0,57
SCHIBSTED -A-	42.810	NOK	1.451,88	0,80
<b>Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>			<b>6.007,22</b>	<b>3,31</b>
<b>Aktien</b>			<b>6.007,22</b>	<b>3,31</b>
<i><b>Schweden</b></i>			<i>3.070,15</i>	<i>1,69</i>
HUMBLE GROUP AB	1.128.935	SEK	3.070,15	1,69
<i><b>Finnland</b></i>			<i>2.937,07</i>	<i>1,62</i>
SPINNOVA OYJ	218.695	EUR	2.937,07	1,62
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>177.969,53</b>	<b>98,14</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>3.375,73</b>	<b>1,86</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>181.345,26</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - Nordic Small Cap

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds zielt darauf ab, langfristig eine positive relative Rendite zu erzielen, und zwar hauptsächlich durch Anlagen in Aktien von Unternehmen mit niedriger und mittlerer Kapitalisierung, die in den nordischen Märkten, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island ansässig sind; oder von Unternehmen, die zwar nicht in den nordischen Märkten ansässig sind, aber einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den nordischen Märkten ausüben; oder von Unternehmen, deren Eigenkapitalinstrumente hauptsächlich in den nordischen Märkten gehandelt werden.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 44,49 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) stieg um 35,68 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) stieg um 35,87 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 36,82 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: VINX Small Cap NI.

Manager des Teilfonds: Hans Marius Lee Ludvigsen.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	51.657.420,95	28.055.848,59	5.593.206,69

### Class Retail A (EUR)

#### Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	50,0000	50.000,0000	50.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	220,0788	152,3134	104,6289

### Class Retail A (NOK)

#### Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	147.856,2446	59.586,0675	-
Nettovermögenswert pro Anteil	193,9836	149,3520	-

### Class Retail A (SEK)

#### Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	13.696,1443	6.052,5604	10,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	199,6743	143,4281	102,8288

### Class Retail A (N) (NOK)

#### Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	2.362.535,8017	1.299.360,7013	35.409,4482
Nettovermögenswert pro Anteil	205,9536	157,2519	100,7457

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>		<b>53.403,70</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	51.106,52
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.687,40
Forderungen aus Anteilszeichnungen		64,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		545,77
<b>Passiva</b>		<b>1.746,27</b>
Rückstellungen für Aufwendungen		889,11
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		270,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		586,66
<b>Nettovermögen</b>		<b>51.657,42</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
<b>Erträge</b>		<b>403,57</b>
Nettodividenden	2	403,57
<b>Aufwendungen</b>		<b>1.286,10</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Verwaltungsgebühren	4		377,76
Erfolgsgebühren	5		836,83
Taxe d'abonnement	3		21,09
Professionelle Ausgaben			3,03
Transaktionsgebühren	2		44,00
Andere Ausgaben			3,38
<b>Nettoverlust</b>			<b>-882,53</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		11.998,66
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		544,49
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		15,99
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>			<b>-140,54</b>
Wertpapiere			-140,67
Devisentermingeschäften			0,13
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>11.536,06</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		28.055,85
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			48.086,94
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-36.021,44
<b>Ergebnis des Jahres</b>			<b>11.536,06</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>			<b>51.657,42</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>48.716,26</b>	<b>94,30</b>
<b>Aktien</b>			<b>48.716,26</b>	<b>94,30</b>
<b>Schweden</b>			<b>28.076,70</b>	<b>54,35</b>
AAK --- REGISTERED SHS	34.315	SEK	650,91	1,26
ACAST --- REGISTERED SHS	1.956	SEK	4,38	0,01
ADDLIFE - REGISTERED SHS -B-	17.294	SEK	640,63	1,24
AFRY AB (PUBL)	14.337	SEK	355,08	0,69
AQ GROUP AB	3.907	SEK	137,18	0,27
ARISE	47.331	SEK	210,08	0,41
ARJO SHS -B-	35.899	SEK	386,33	0,75
AXFOOD AB	34.774	SEK	879,48	1,70
BAHNHOF AB	20.227	SEK	76,32	0,15
BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	37.119	SEK	713,47	1,38
BETSSON REGISTERED SHS -B-	19.572	SEK	103,89	0,20
BHG GROUP AB	27.335	SEK	253,41	0,49
BICO AB	7.592	SEK	204,84	0,40
BILLERUDKORSNAS AB	19.603	SEK	325,00	0,63
BIO GAIA BIOLOGICS	2.366	SEK	119,04	0,23
BIOVITRUM AB	24.335	SEK	437,49	0,85
BUFAB HOLDINGS AB	5.977	SEK	259,49	0,50
CALLIDITAS THERAPEUTICS AB	5.441	SEK	59,61	0,12
CARY GRP HLDG --- REGISTERED SHS	6.000	SEK	62,47	0,12
CINT GROUP AB	59.366	SEK	832,31	1,61
CONCENTRIC AB	9.529	SEK	260,07	0,50
COREM PROPERTY GROUP AB	155.383	SEK	492,74	0,95
CTEK --- REGISTERED SHS	13.804	SEK	270,96	0,52
DIOS FASTIGHETER	28.986	SEK	334,45	0,65
DOMETIC GROUP AB	29.104	SEK	336,24	0,65
EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	159.818	SEK	1.498,05	2,89
ENEA - REGISTERED	7.336	SEK	193,45	0,37
EVOLUTION AB	1.693	SEK	211,49	0,41
FASADGRUPPEN GROUP AB	22.966	SEK	380,09	0,74
HEMNET GRP	5.694	SEK	92,52	0,18
HEXATRONIC GROUP AB	4.876	SEK	238,69	0,46
HEXPOL -B-	50.455	SEK	594,42	1,15
HUFVUDSTADEN AB -A-	23.892	SEK	313,73	0,61
IAR SYSTEMS GROUP AB	11.937	SEK	136,58	0,26
INSTALCO AB	10.235	SEK	431,83	0,84
INTRUM AB	10.048	SEK	227,78	0,44

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
INWIDO	25.428	SEK	462,33	0,89
J.M. AB	9.967	SEK	395,54	0,77
KARNOV GROUP AB	40.833	SEK	265,72	0,51
KNOW IT	12.518	SEK	456,54	0,88
LAGERCRANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	46.554	SEK	601,82	1,17
LIFCO AB	11.157	SEK	293,34	0,57
LINDAB INTERNATIONAL AB	19.326	SEK	603,28	1,17
LOOMIS AB	12.490	SEK	291,99	0,57
MEDCAP AB	9.312	SEK	160,99	0,31
MEDICOVER REGISTERED -B-	17.380	SEK	624,57	1,21
MICRONIC LASER SYSTEMS	7.470	SEK	153,09	0,30
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	17.103	SEK	427,88	0,83
MIPS AB	3.197	SEK	368,57	0,71
MODERN TIMES GROUP -B-	32.415	SEK	290,90	0,56
NCAB GROUP AB	29.347	SEK	249,60	0,48
NIBE INDUSTRIER	14.965	SEK	198,76	0,38
NORD ENTMT GRP - REGISTERED SHS -B-	11.141	SEK	507,71	0,98
NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB	6.621	SEK	143,40	0,28
NORDNET AB PUBL	18.194	SEK	306,77	0,59
NORVA24 GROUP AB	153.333	SEK	508,95	0,99
NOTE AB	13.523	SEK	303,40	0,59
NP3 FASTIGHETER AB	1.626	SEK	57,25	0,11
OEM INTERNATIONAL AB	12.737	SEK	229,36	0,44
OVZON --- REGISTERED SHS	30.605	SEK	186,67	0,36
PANDOX -B-	16.657	SEK	236,20	0,46
PARADOX INTERACTIVE AB	20.167	SEK	349,63	0,68
PEAB AB -B- FREE	38.305	SEK	424,87	0,82
SAGAX -B-	15.908	SEK	471,25	0,91
SECTRA --- REGISTERED SHS -B-	9.267	SEK	180,19	0,35
SINCH	6.674	SEK	74,61	0,14
SKISTAR --- REGISTERED SHS -B-	11.137	SEK	183,89	0,36
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	45.137	SEK	211,74	0,41
STORYTEL - SHS -B-	16.221	SEK	260,11	0,50
SWECO AB	28.887	SEK	477,52	0,92
SWEDENCARE AB	17.822	SEK	266,40	0,52
SYSTEMAIR AB	13.879	SEK	137,36	0,27
THULE CORP	6.760	SEK	359,80	0,70
TOBII	1.464	SEK	5,22	0,01
TROAX GROUP - REG SHS A (SEK)	7.446	SEK	335,20	0,65
TRUECALLER AB-B W/I	18.145	SEK	200,55	0,39
VESTUM REGISTERED SHS	252.729	SEK	1.270,75	2,45
VITEC SOFTWARE GROUP AB	4.875	SEK	263,73	0,51
VITROLIFE -REGISTERED SHS	7.771	SEK	422,67	0,82
WALLENSTAM -B-	30.902	SEK	504,23	0,98
ZORDIX --- REGISTERED SHS -B-	221.761	SEK	627,85	1,22
<b>Norwegen</b>			<b>8.744,20</b>	<b>16,93</b>
ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	38.388	NOK	449,03	0,87
AKER -A-	4.272	NOK	351,45	0,68
AKER BP SHS	27.659	NOK	749,11	1,45
AKER SOLUTIONS	99.601	NOK	232,21	0,45
BAKKAUFROST	7.348	NOK	427,63	0,83
BONHEUR AS	14.940	NOK	528,88	1,02
ENTRA (UNITARY 144A REGS)	12.791	NOK	252,93	0,49
EUROPRIS	26.150	NOK	183,84	0,36
IDEX	480.794	NOK	151,50	0,29
KAHOOT - REGISTERED SHS	36.157	NOK	168,02	0,33
LERROY SEAFOOD GROUP ASA	68.537	NOK	471,30	0,91
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA	77.508	NOK	148,95	0,29
NEL ASA	160.846	NOK	243,96	0,47
NORDIC VLSI	21.394	NOK	634,90	1,23
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	113.641	NOK	121,82	0,24
NYKODE THERAPEUTICS AS	30.503	NOK	245,47	0,48
ORKLA ASA	96.688	NOK	851,93	1,65
OTOVO AS	74.263	NOK	205,50	0,40
REC SILICON	41.213	NOK	73,69	0,14
SALMAR	6.365	NOK	385,91	0,75
SCATEC SOLAR ASA	14.062	NOK	214,19	0,41
SCHIBSTED -B-	11.551	NOK	342,10	0,66
SELF STORAGE GROUP ASA	63.449	NOK	227,78	0,44
SPBK 1 SR-BANK	28.039	NOK	372,43	0,72
STOREBRAND	80.396	NOK	709,67	1,37
<b>Finnland</b>			<b>5.565,75</b>	<b>10,77</b>
HARVIA-REGISTERED SHS	6.256	EUR	367,23	0,71
INCAP REGISTERED SHS	4.024	EUR	318,30	0,62
KOJAMO RG	30.932	EUR	657,00	1,27
KONECRANES PLC	11.989	EUR	421,53	0,82
NANOFORM FINLAND LTD	101.435	EUR	667,44	1,29
OUTOKUMPU OYJ -A-	81.266	EUR	446,96	0,87
QT GROUP PLC	2.864	EUR	382,63	0,74
RAISIO PLC -V-	81.146	EUR	273,46	0,53
REVENIO GROUP CORP	3.460	EUR	192,20	0,37
TALENOM PLC	57.928	EUR	677,76	1,31

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
TIETOEVRVY CORP	24.684	EUR	678,32	1,30
TOKMANNI GROUP CORP	12.061	EUR	237,00	0,46
UPONOR OYJ	11.744	EUR	245,92	0,48
<b>Dänemark</b>			<b>4.919,06</b>	<b>9,52</b>
ALK ABELLO A/S -B-	1.480	DKK	682,53	1,32
CHEMOMETEC A/S	1.251	DKK	140,11	0,27
DEMANT A/S	5.385	DKK	242,62	0,47
DFDS A/S	3.770	DKK	176,90	0,34
GN GREAT NORDIC	4.167	DKK	230,44	0,45
H. LUNDBECK	12.075	DKK	274,13	0,53
ISS A/S	26.801	DKK	450,43	0,87
JYSKE BANK A/S	16.171	DKK	732,72	1,42
NETCOMPANY GROUP A/S	6.747	DKK	639,09	1,24
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	15.089	DKK	640,27	1,24
ORPHAZYME	4.436	DKK	10,23	0,02
TOPDANMARK AS	12.048	DKK	594,50	1,15
ZEALAND PHARMA	5.387	DKK	105,09	0,20
<b>Bermuda</b>			<b>681,79</b>	<b>1,32</b>
AUTOSTORE HLDG --- REGISTERED SHS REG S	106.923	NOK	370,89	0,72
GOLDEN OCEAN	8.643	NOK	68,56	0,13
HIMALAYA SHIPPING LTD	40.503	NOK	242,34	0,47
<b>Kanada</b>			<b>458,83</b>	<b>0,89</b>
BAVARIAN NORDIC RESEARCH INSTITUTE MIDL.	9.988	DKK	360,97	0,70
LUNDIN MINING (SEK)	14.291	SEK	97,86	0,19
<b>Malta</b>			<b>269,93</b>	<b>0,52</b>
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	25.805	SEK	269,93	0,52
<b>Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>			<b>2.169,77</b>	<b>4,20</b>
<b>Aktien</b>			<b>2.169,77</b>	<b>4,20</b>
<b>Schweden</b>			<b>1.469,65</b>	<b>2,84</b>
HUMBLE GROUP AB	462.558	SEK	1.257,93	2,43
VIMIAN GROUP AB REGISTERED SHS	27.472	SEK	211,72	0,41
<b>Finnland</b>			<b>700,12</b>	<b>1,36</b>
KEMPOWER OYJ - REG SHS	18.159	EUR	209,74	0,41
SPINNOVA OYJ	36.514	EUR	490,38	0,95
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>220,49</b>	<b>0,43</b>
<b>Aktien</b>			<b>220,49</b>	<b>0,43</b>
<b>Norwegen</b>			<b>146,24</b>	<b>0,29</b>
GREENCAP SOLUTIONS AS	44.000	NOK	146,24	0,29
<b>Schweden</b>			<b>74,25</b>	<b>0,14</b>
SHS ENAD GLOBAL 7AB ORD REG	21.841	SEK	74,25	0,14
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>51.106,52</b>	<b>98,93</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>550,90</b>	<b>1,07</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>51.657,42</b>	<b>100,00</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# DNB FUND - Renewable Energy

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds verfolgt das Ziel, in Aktien zu investieren, die zu einer besseren Umwelt beitragen, indem er in Unternehmen investiert, deren Dienstleistungen und Technologien zu einer Reduzierung der weltweiten Treibhausgasemissionen beitragen. Er strebt langfristig, vor allem durch Investments in Aktien von global tätigen Unternehmen mit niedriger, mittlerer und hoher Kapitalisierung, die Erzielung einer positiven relativen Rendite an. Die überwiegende Mehrheit der Aktien im Teilfonds wird anhand der unten aufgeführten ESG-Kriterien analysiert, mit dem Ziel, dass der größte Teil des Nettovermögens einen positiven, signifikanten und messbaren Beitrag zu einer besseren Umwelt leisten soll. Der Teilfonds ist ein thematischer Umweltfonds, der nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 9 der SFDR zum Ziel hat.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 20,01 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) stieg um 20,78 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) stieg um 20,97 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST). Manager des Teilfonds: Christian Bergholt Rom, Laura Natumi Mc Tavish und Stian Melhus Ueland.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	398.145.954,85	214.006.448,93	93.812.663,48

### Class Retail A (EUR)

#### Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	992.905,3271	792.146,2387	469.656,0322
Nettovermögenswert pro Anteil	266,8285	222,3305	142,9413

### Class Retail A (N) (EUR)

#### Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	115.830,9762	15.839,9431	6.150,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	21,1738	17,5304	11,1977

### Class Institutional A (EUR)

#### Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	525.499,2190	182.843,5147	202.821,2089
Nettovermögenswert pro Anteil	248,8262	205,6978	131,2021

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
<b>Aktiva</b>			<b>399.522,07</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		385.380,22
Bankguthaben/ Sichteinlagen			12.200,67
Forderungen aus Anteilszeichnungen			917,25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			961,52
Sonstige Forderungen			62,42
<b>Passiva</b>			<b>1.376,11</b>
Rückstellungen für Aufwendungen			460,41
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			203,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			712,33
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		0,09
Sonstige Verbindlichkeiten			0,20
<b>Nettovermögen</b>			<b>398.145,95</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
<b>Erträge</b>			<b>2.778,19</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Nettodividenden	2		2.581,96
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9		196,23
<b>Aufwendungen</b>			<b>4.477,45</b>
Verwaltungsgebühren	4		4.003,80
Taxe d'abonnement	3		127,87
Professionelle Ausgaben			21,13
Transaktionsgebühren	2		291,72
Andere Ausgaben			32,92
<b>Nettoverlust</b>			<b>-1.699,25</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		57.705,51
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		316,05
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		16,80
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>			<b>-11.730,02</b>
Wertpapiere			-11.729,93
Devisentermingeschäften			-0,09
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>44.609,09</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		214.006,45
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			254.626,62
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-115.096,20
<b>Ergebnis des Jahres</b>			<b>44.609,09</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>			<b>398.145,95</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>385.380,22</b>	<b>96,79</b>
<b>Aktien</b>			<b>385.380,22</b>	<b>96,79</b>
<b>USA</b>			<b>115.684,60</b>	<b>29,06</b>
AMPHENOL -A-	249.041	USD	19.153,30	4,80
ANSYS INC	7.511	USD	2.649,32	0,67
AUTODESK INC	33.182	USD	8.204,75	2,06
CLEAN ENERGY FUELS	249.630	USD	1.345,61	0,34
DIODES	45.782	USD	4.420,79	1,11
FIRST SOLAR INC	135.254	USD	10.366,46	2,60
HEXCEL CORPORATION	134.259	USD	6.115,56	1,54
HUNTSMAN CORP	81.260	USD	2.492,39	0,63
LIVENT CORPORATION	145.169	USD	3.112,22	0,78
NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	552.283	USD	8.469,76	2,13
PLUG POWER INC	427.785	USD	10.619,40	2,67
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	178.025	USD	6.643,85	1,67
REX STORES CORP	31.071	USD	2.622,95	0,66
SUNRUN INC	580.817	USD	17.518,50	4,40
VERISK ANALYTICS	24.367	USD	4.901,04	1,23
WASTCO	19.134	USD	5.264,37	1,32
WILLDAN GROUP INC	57.646	USD	1.784,33	0,45
<b>Dänemark</b>			<b>48.674,55</b>	<b>12,23</b>
CADELER A/S	1.316.197	NOK	4.788,01	1,20
CHRISTIAN HANSEN	186.634	DKK	12.933,09	3,25
NOVOZYMES -B-	97.748	DKK	7.060,10	1,77
ORSTED	77.880	DKK	8.745,48	2,20
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	563.319	DKK	15.147,87	3,81
<b>Niederlande</b>			<b>40.407,46</b>	<b>10,15</b>
ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	348.391	EUR	9.817,66	2,47
IMCD	90.653	EUR	17.650,14	4,43
MPC ENERGY SOLUTIONS	245.995	NOK	675,32	0,17
SIGNIFY NV	300.744	EUR	12.264,34	3,08
<b>Frankreich</b>			<b>36.090,76</b>	<b>9,06</b>
AIR LIQUIDE SA	59.741	EUR	9.159,49	2,30
HOFF GR CM TECH - SHS	39.623	EUR	990,58	0,25
MCPHY ENERGY	10.984	EUR	237,69	0,06

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
NEOEN SPA	201.192	EUR	7.677,49	1,93
NEXANS SA	42.394	EUR	3.639,52	0,91
SCHNEIDER ELECTRIC SE	59.761	EUR	10.306,38	2,59
VOTALIA	207.508	EUR	4.079,61	1,02
<b>Norwegen</b>			<b>30.525,73</b>	<b>7,67</b>
CAMBI ASA	3.061.254	NOK	2.838,97	0,71
CFD AKER BIOMAR - REGISTERED SHS	311.418	NOK	1.686,25	0,42
CRAYONANO AS - SHS	442.847	NOK	1.236,49	0,31
OTOVO AS	782.410	NOK	2.165,09	0,54
REC SILICON	1.645.565	NOK	2.942,22	0,74
SCATEC SOLAR ASA	1.032.141	NOK	15.721,70	3,96
TOMRA SYSTEMS ASA	62.537	NOK	3.935,01	0,99
<b>Italien</b>			<b>29.798,69</b>	<b>7,48</b>
ENEL SPA	3.687.077	EUR	25.979,14	6,52
ERG SPA	134.302	EUR	3.819,55	0,96
<b>Schweiz</b>			<b>11.557,43</b>	<b>2,90</b>
LANDIS+GYR GR	12.574	CHF	749,36	0,19
SIKA - REGISTERED SHS	29.455	CHF	10.808,07	2,71
<b>Finnland</b>			<b>11.488,92</b>	<b>2,89</b>
WARTSILA CORPORATION -B-	929.524	EUR	11.488,92	2,89
<b>Spanien</b>			<b>8.749,69</b>	<b>2,20</b>
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	254.711	EUR	5.366,76	1,35
HOLALUZ-CLIDOM SA	121.032	EUR	1.512,90	0,38
SOLTEC POWER HOLDING	302.105	EUR	1.870,03	0,47
<b>Australien</b>			<b>7.972,87</b>	<b>2,00</b>
LYNAS RARE EARTHS LTD	1.226.230	AUD	7.972,87	2,00
<b>Kanada</b>			<b>7.566,28</b>	<b>1,90</b>
CANADIAN SOLAR INC	274.988	USD	7.566,28	1,90
<b>Großbritannien</b>			<b>7.282,19</b>	<b>1,83</b>
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	5.860.517	GBP	3.978,67	1,00
RENEWI	366.398	GBP	3.303,52	0,83
<b>Bermuda</b>			<b>7.105,91</b>	<b>1,78</b>
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	76.830.000	HKD	7.105,91	1,78
<b>Schweden</b>			<b>4.946,74</b>	<b>1,24</b>
ADDTECH - REGISTERED SHS -B-	148.936	SEK	3.124,53	0,78
LAGERCRANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	140.958	SEK	1.822,21	0,46
<b>Österreich</b>			<b>4.794,36</b>	<b>1,20</b>
LENZING AG	39.298	EUR	4.794,36	1,20
<b>Deutschland</b>			<b>4.081,59</b>	<b>1,03</b>
SIEMENS AG REG	26.733	EUR	4.081,59	1,03
<b>Kaimaninseln</b>			<b>3.703,89</b>	<b>0,93</b>
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2.484.000	HKD	3.703,89	0,93
<b>China</b>			<b>3.067,15</b>	<b>0,77</b>
BYD COMPANY LTD -H-	102.000	HKD	3.067,15	0,77
<b>USA</b>			<b>1.881,41</b>	<b>0,47</b>
ENETI INC	276.427	USD	1.881,41	0,47
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>385.380,22</b>	<b>96,79</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>12.765,73</b>	<b>3,21</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>398.145,95</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - Technology

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds ist bestrebt, hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation tätig sind oder damit in Verbindung stehen, um langfristig eine positive relative Rendite zu erzielen. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel. Der Teilfonds fördert unter anderem bestimmte ökologische oder soziale Merkmale, und die Unternehmen, in die er investiert, verfolgen eine gute Unternehmensführung im Sinne von Artikel 8 der SFDR, er hat jedoch keine spezifischen nachhaltigen Anlagen als Hauptziel gemäß Artikel 9 der SFDR.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 27,08 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (USD) stieg um 27,08 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (EUR) stieg um 26,74 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) stieg um 27,91 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (N) (EUR) stieg um 27,57 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (CHF) stieg um 28,09 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) stieg um 28,09 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (USD) stieg um 28,09 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional B (EUR) stieg um 27,74 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Communication Services & Information Technology.

Manager des Teilfonds: Anders Tandberg-Johansen, Sverre Bergland, Erling Thune und Erling Kise.

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
<b>Nettovermögen</b>	1.002.109.019,32	843.615.902,77	867.965.373,58
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	467.285,3976	504.008,9531	590.623,8953
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	876,9393	690,0557	587,5821
<b>Class Retail A (USD)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	487.412,9422	509.060,7577	601.963,7421
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	31,0564	26,2931	20,5393
<b>Class Retail B (EUR)</b>			
<b>Ausschüttender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	248.299,3904	206.076,7667	149.989,4708
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	25,7789	20,3406	17,3648
<i>Dividenden pro Anteil</i>	0,0682	0,0507	0,0507
<b>Class Retail A (N) (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	462.537,9415	380.286,9169	282.316,4619
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	21,1160	16,5087	13,9666
<b>Class Retail B (N) (EUR)</b>			
<b>Ausschüttender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	926.134,0597	3.234.723,7811	4.621.221,2444
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	20,8201	16,3199	13,8407
<i>Dividenden pro Anteil</i>	0,0550	0,0401	-
<b>Class Institutional A (CHF)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	7.564,6450	7.559,6450	10.795,0000
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	226,8885	184,8875	156,9766

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
<b>Class Institutional A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	771.559,3372	782.992,6227	960.724,5083
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	461,5706	360,3464	304,4211
<b>Class Institutional A (USD)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	133.863,4180	155.826,6924	233.671,2753
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	375,6364	315,5220	244,5420
<b>Class Institutional B (EUR)</b>			
<b>Ausschüttender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	545.493,5166	482.380,8523	549.074,8732
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	259,5158	203,1542	172,0566
<i>Dividenden pro Anteil</i>	0,6859	0,4984	0,4984

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
<b>Aktiva</b>			<b>1.032.874,80</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)		2	974.305,82
Bankguthaben/ Sichteinlagen			29.531,27
Forderungen aus Anteilszeichnungen			1.386,65
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			26.051,68
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		2,91
Sonstige Forderungen			1.596,47
<b>Passiva</b>			<b>30.765,79</b>
Rückstellungen für Aufwendungen			1.003,92
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			235,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			29.526,48
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.002.109,02</b>

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
<b>Erträge</b>			<b>15.079,10</b>
Nettodividenden	2		15.079,10
<b>Aufwendungen</b>			<b>11.770,18</b>
Verwaltungsgebühren	4		10.780,41
Taxe d'abonnement	3		300,37
Professionelle Ausgaben			68,85
Transaktionsgebühren	2		515,71
Andere Ausgaben			104,84
<b>Ordentliche Netto-Erträge</b>			<b>3.308,93</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		153.426,84
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-1.710,12
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		227,62
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>			<b>76.608,66</b>
Wertpapiere			76.605,75
Devisentermingeschäften			2,91
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>231.861,93</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>843.615,90</b>
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)	2		338.597,43
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-411.531,75
<b>Dividendenausschüttung</b>	12		<b>-434,49</b>
<b>Ergebnis des Jahres</b>			<b>231.861,93</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>			<b>1.002.109,02</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>974.305,82</b>	<b>97,23</b>
<b>Aktien</b>			<b>974.305,82</b>	<b>97,23</b>
<b>USA</b>			<i>466.181,31</i>	<i>46,53</i>
ACTIVISION BLIZZARD	260.992	USD	15.268,90	1,52
ALPHABET INC -A-	21.770	USD	55.459,52	5,53
ARROW ELECTRONICS INC	465.670	USD	54.981,98	5,49
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	95.070	USD	4.695,82	0,47
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	127.640	USD	14.804,53	1,48
MASTERCARD INC -A-	121.654	USD	38.438,90	3,84
META PLATFOR -A-	75.145	USD	22.225,66	2,22
MICRON TECHNOLOGY INC	242.990	USD	19.903,73	1,99
MICROSOFT CORP	314.396	USD	92.980,72	9,27
O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 REPR	329.348	USD	1.311,95	0,13
PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A- PTC INC	83.217	USD	2.616,81	0,26
	68.745	USD	7.323,65	0,73
SANMINA CORP	225.525	USD	8.222,18	0,82
T MOBILE USA INC	54.777	USD	5.586,56	0,56
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	25.561	USD	3.994,64	0,40
VISA INC -A-	202.143	USD	38.521,29	3,84
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	1.308.744	USD	25.169,04	2,51
VMWARE INC -A-	40.815	USD	4.159,02	0,42
WESTERN DIGITAL CORP	806.619	USD	46.253,63	4,62
ZYNGA INC	757.443	USD	4.262,78	0,43
<b>Deutschland</b>			<i>127.650,71</i>	<i>12,75</i>
ADVA OPTICAL NETWORKING	678.235	EUR	9.549,55	0,95
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	4.768.779	EUR	77.731,10	7,77
SAP AG	258.050	EUR	32.230,45	3,22
VANTAGE TOWERS AG	252.783	EUR	8.139,61	0,81
<b>Schweden</b>			<i>78.696,83</i>	<i>7,85</i>
ACAST --- REGISTERED SHS	631.616	SEK	1.414,63	0,14
BETSSON REGISTERED SHS -B- TELEFON ERICSSON	2.916.126	SEK	15.478,47	1,54
	5.507.526	SEK	53.379,57	5,33
TELE2 AB	671.845	SEK	8.424,16	0,84
<b>Frankreich</b>			<i>66.659,79</i>	<i>6,65</i>
CAPGEMINI SE	174.139	EUR	37.526,96	3,75
CRITEO ADR REPR 1 SHS	666.650	USD	22.786,39	2,27
ORANGE	674.221	EUR	6.346,44	0,63
<b>Großbritannien</b>			<i>48.239,59</i>	<i>4,81</i>
VODAFONE GROUP PLC	36.078.713	GBP	48.239,59	4,81
<b>Südkorea</b>			<i>41.144,72</i>	<i>4,11</i>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	17.904	USD	25.961,74	2,59
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	84.268	KRW	4.880,87	0,49
SK HYNIX INC	106.312	KRW	10.302,11	1,03
<b>Israel</b>			<i>36.607,96</i>	<i>3,65</i>
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	357.160	USD	36.607,96	3,65
<b>Japan</b>			<i>34.810,58</i>	<i>3,47</i>
KDDI CORP	152.400	JPY	3.912,58	0,39
SONY CORP	180.200	JPY	19.918,36	1,98
SQUARE ENIX HDLGS	243.700	JPY	10.979,64	1,10
<b>Niederlande</b>			<i>21.251,64</i>	<i>2,12</i>
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	2.332.782	EUR	21.251,64	2,12
<b>Norwegen</b>			<i>16.876,61</i>	<i>1,68</i>
OTELLO CORPORATION ASA	1.613.015	NOK	4.318,79	0,43
TELENOR ASA	908.598	NOK	12.557,82	1,25
<b>Finnland</b>			<i>15.791,02</i>	<i>1,58</i>
NOKIA OYJ	2.832.979	EUR	15.791,02	1,58
<b>Schweiz</b>			<i>11.861,40</i>	<i>1,18</i>
SWISSCOM SHS NOM	23.883	CHF	11.861,40	1,18
<b>Malta</b>			<i>4.520,92</i>	<i>0,45</i>
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	432.195	SEK	4.520,92	0,45
<b>Singapur</b>			<i>4.012,74</i>	<i>0,40</i>
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	248.952	USD	4.012,74	0,40
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>974.305,82</b>	<b>97,23</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>27.803,20</b>	<b>2,77</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.002.109,02</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - TMT Long/Short Equities

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds zielt darauf ab, über Long- und Short-Positionen überwiegend in Aktien oder Derivate in Bezug auf Aktien von Unternehmen, die in den Technologie-, Medien- und Telekommunikationssektoren tätig sind oder einen Bezug dazu haben, langfristig unabhängig von den Marktbedingungen eine positive absolute Rendite zu erwirtschaften. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 0,54 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) stieg um 4,41 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) fiel um 2,42 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (EUR) fiel um 0,81 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) stieg um 0,11 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 4,78 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (SEK) fiel um 1,79 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) stieg um 0,25 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (USD) stieg um 8,21 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional C (EUR) stieg um 0,44 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark:

Die Benchmark-Indizes des Teilfonds variieren für jede Anteilsklasse auf der Grundlage der jeweiligen Anteilsklassenwährung und lauten wie folgt:

- deutsche 3-monatige Bundesschatzanleihen (EUR)
- USGG3M (USD)
- BNP Paribas Money Market TR Index CHF
- NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK
- OMRX Treasury Bill Index (SEK)

Manager des Teilfonds: Anders Tandberg-Johansen, Sverre Bergland, Erling Thune und Erling Kise.

Kennzahlen			
	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	153.642.497,02	151.787.168,01	536.899.386,39
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	57.870,8246	73.776,4228	140.344,4167
Nettovermögenswert pro Anteil	106,4662	107,0411	123,7989
<b>Class Retail A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	247.310,9330	326.795,2232	986.525,5375
Nettovermögenswert pro Anteil	1.224,0745	1.224,6767	1.404,2014
<b>Class Retail A (SEK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	82.313,1248	87.875,8605	124.397,4133
Nettovermögenswert pro Anteil	1.108,1307	1.108,3252	1.275,8965
<b>Class Retail B (EUR)</b>			
<b>Ausschüttender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	101,2983	101,2983	24.367,2833
Nettovermögenswert pro Anteil	8,4222	8,4912	9,7437
Dividenden pro Anteil	0,0225	-	-
<b>Class Retail A (N) (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	55.238,2519	22.744,3255	209.005,0974
Nettovermögenswert pro Anteil	8,2718	8,2629	9,4940

Kennzahlen			
	31/12/21	31/12/20	31/12/19
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	64.332,9196	14.513,1113	-
Nettovermögenswert pro Anteil	95,2520	94,9658	-
<b>Class Retail A (N) (SEK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	8.653,9063	8.653,9063	5.398.333,5840
Nettovermögenswert pro Anteil	8,1983	8,1472	9,2941
<b>Class Institutional A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	124.310,6675	144.883,8637	3.054.666,7994
Nettovermögenswert pro Anteil	98,7549	98,5093	113,0338
<b>Class Institutional A (USD)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	92.501,5429	188.696,1230	106.577,3166
Nettovermögenswert pro Anteil	109,5349	108,9088	123,2414
<b>Class Institutional C (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	898.011,0000	676.164,0000	-
Nettovermögenswert pro Anteil	95,9594	95,5367	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/21		
Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		<b>156.886,01</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	116.009,19
Bankguthaben/ Sichteinlagen		40.648,10
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2,09
Sonstige Forderungen		226,63
Passiva		<b>3.243,51</b>
Bankkredit		159,69
Rückstellungen für Aufwendungen		216,95
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0,40
Verbindlichkeiten aus Swaps		2.407,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7,94
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	451,02
Nettovermögen		<b>153.642,50</b>

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21		
Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		<b>1.725,76</b>
Nettodividenden	2	1.725,76
Aufwendungen		<b>2.454,12</b>
Swapsdividenden		437,07
Verwaltungsgebühren	4	1.376,38
Erfolgsgebühren	5	6,41
Taxe d'abonnement	3	38,02
Professionelle Ausgaben		16,70
Transaktionsgebühren	2	403,90
Andere Ausgaben		175,63
Nettoverlust		<b>-728,36</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	<b>23.645,76</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	<b>-772,90</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	<b>323,59</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	<b>-21.338,61</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		<b>438,38</b>
Wertpapiere		3.374,45
Devisentermingeschäften		-2.936,07
Ergebnis des Geschäftsjahres		<b>1.567,87</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	151.787,17
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		43.500,04
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-43.212,58
Ergebnis des Jahres		1.567,87
Nettovermögen am Ende des Jahres		153.642,50

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>116.009,19</b>	<b>75,51</b>
<b>Aktien</b>			<b>116.009,19</b>	<b>75,51</b>
<b>USA</b>			<b>49.442,40</b>	<b>32,18</b>
ACTIVISION BLIZZARD	30.144	USD	1.763,52	1,15
ARROW ELECTRONICS INC	62.109	USD	7.333,26	4,77
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	58.877	USD	2.908,13	1,89
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	11.406	USD	1.322,94	0,86
MASTERCARD INC -A-	12.432	USD	3.928,13	2,56
MICROSOFT CORP	14.226	USD	4.207,25	2,74
PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A-	58.781	USD	1.848,41	1,20
PTC INC	9.466	USD	1.008,45	0,66
SANMINA CORP	104.671	USD	3.816,09	2,48
T MOBILE USA INC	19.224	USD	1.960,60	1,28
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	5.375	USD	840,00	0,55
TEXAS INSTRUMENTS INC	8.846	USD	1.466,06	0,95
VISA INC -A-	21.023	USD	4.006,24	2,61
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	231.155	USD	4.445,44	2,89
VMWARE INC -A-	9.175	USD	934,93	0,61
WESTERN DIGITAL CORP	123.096	USD	7.058,65	4,59
ZYNGA INC	105.600	USD	594,30	0,39
<b>Schweden</b>			<b>9.021,01</b>	<b>5,87</b>
ACAST --- REGISTERED SHS	101.101	SEK	226,44	0,15
BETSSON REGISTERED SHS -B-	478.171	SEK	2.538,08	1,65
TELEFON ERICSSON	529.274	SEK	5.129,77	3,34
TELE2 AB	89.858	SEK	1.126,72	0,73
<b>Frankreich</b>			<b>8.831,71</b>	<b>5,75</b>
CAPGEMINI SE	23.794	EUR	5.127,61	3,34
CRITEO ADR REPR 1 SHS	108.369	USD	3.704,10	2,41
<b>Großbritannien</b>			<b>7.567,11</b>	<b>4,93</b>
VODAFONE GROUP PLC	5.659.490	GBP	7.567,11	4,93
<b>Deutschland</b>			<b>6.859,63</b>	<b>4,46</b>
ADVA OPTICAL NETWORKING	117.476	EUR	1.654,06	1,08
SAP AG	30.850	EUR	3.853,17	2,50
VANTAGE TOWERS AG	42.000	EUR	1.352,40	0,88
<b>Norwegen</b>			<b>6.650,53</b>	<b>4,33</b>
ATEA - SHS	139.326	NOK	2.278,53	1,48
OTELLO CORPORATION ASA	279.741	NOK	749,00	0,49
TELENOR ASA	262.136	NOK	3.623,00	2,36
<b>Niederlande</b>			<b>6.640,52</b>	<b>4,32</b>
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	728.927	EUR	6.640,52	4,32
<b>Japan</b>			<b>6.547,34</b>	<b>4,26</b>
KDDI CORP	52.800	JPY	1.355,54	0,88
SONY CORP	35.500	JPY	3.923,98	2,55
SQUARE ENIX HDLGS	28.140	JPY	1.267,82	0,83
<b>Südkorea</b>			<b>5.492,80</b>	<b>3,58</b>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	3.788	USD	5.492,80	3,58
<b>Israel</b>			<b>5.048,00</b>	<b>3,29</b>
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	49.250	USD	5.048,00	3,29
<b>Singapur</b>			<b>1.618,03</b>	<b>1,05</b>
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	100.383	USD	1.618,03	1,05
<b>Finnland</b>			<b>1.458,84</b>	<b>0,95</b>
NOKIA OYJ	261.723	EUR	1.458,84	0,95
<b>Schweiz</b>			<b>570,43</b>	<b>0,37</b>
LOGITECH NAMEN AKT	7.688	CHF	570,43	0,37
<b>Malta</b>			<b>260,84</b>	<b>0,17</b>
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	24.936	SEK	260,84	0,17
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>116.009,19</b>	<b>75,51</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>37.633,31</b>	<b>24,49</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>153.642,50</b>	<b>100,00</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# DNB FUND - High Yield

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt ein moderates Niveau an laufenden Erträgen und mittel- bis langfristigen Kapitalzuwächsen an, hauptsächlich durch Investitionen in fest- oder variabel verzinslichen Schuldtiteln und anderen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von B- oder einer gleichwertigen Bonität zum Zeitpunkt des Erwerbs. Die Emittenten dieser Schuldtitel sind hauptsächlich in den nordischen Märkten, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island ansässig; oder sie haben zwar ihren Sitz nicht in den nordischen Märkten, üben aber den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den nordischen Märkten aus; oder ihre Schuldtitel werden hauptsächlich in den nordischen Märkten gehandelt.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 7,31 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) stieg um 13,02 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) stieg um 5,14 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (EUR) stieg um 3,04 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (NOK) stieg um 8,52 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (CHF) stieg um 12,19 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) stieg um 7,64 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 13,30 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- ab dem 5. Februar 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail B (EUR) um 1,26 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (CHF) stieg um 12,20 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) stieg um 7,80 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (USD) stieg um 16,82 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) stieg um 13,51 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- ab dem 25. Juni 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Institutional A (SEK) um 0,81 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: Zusammengesetzter Index auf der Grundlage von 75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) und 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK (Hedged).

Manager des Teilfonds: Anders Buvik, Svein Aage Aanes und Lene Våge.

	Kennzahlen		
	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	1.017.816.046,15	440.093.168,47	306.628.465,25
<b>Class Retail A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	229.807,4545	48.352,7157	60.215,7005
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	117,3951	109,3938	113,4287
<b>Class Retail A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	30.877,8740	26.927,4551	15.021,3933
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	1.238,0792	1.144,3526	1.182,2398
<b>Class Retail A (SEK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	14.556.119,6417	68.002,5165	-
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	103,4802	96,0550	-

	Kennzahlen		
	31/12/21	31/12/20	31/12/19
<b>Class Retail B (EUR)</b>			
<b>Ausschüttender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	13.835,5956	9.769,7000	56.273,7000
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	9,1867	8,9161	9,6243
<i>Dividenden pro Anteil</i>	0,3816	0,3644	0,4526
<b>Class Retail B (NOK)</b>			
<b>Ausschüttender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	9.379,7786	7.076,8164	7.146,6373
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	1.008,9236	971,2008	1.044,3433
<i>Dividenden pro Anteil</i>	41,8324	39,6400	49,0627
<b>Class Retail A (N) (CHF)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	37.791,2515	9.193,6516	-
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	114,6451	106,6640	-
<b>Class Retail A (N) (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	3.252.374,2830	229.369,6845	424.600,1230
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	10,8721	10,1000	10,4404
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	1.495.459,7571	1.216.683,0000	113.637,0000
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	10,5927	9,7666	10,0438
<b>Class Retail B (N) (EUR)</b>			
<b>Ausschüttender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	135.341,0000	-	-
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	101,3294	-	-
<i>Dividenden pro Anteil</i>	4,2060	-	-
<b>Class Institutional A (CHF)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	45.038,2872	26.000,0000	-
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	108,0335	100,5084	-
<b>Class Institutional A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	3.375.471,5703	920.644,9023	254.357,6202
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	114,4261	106,1467	109,5854
<b>Class Institutional A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	2.887.227,6991	2.729.068,9597	2.028.793,4470
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	1.357,0349	1.248,9195	1.283,0802
<b>Class Institutional A (USD)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	24.666,1140	6.865,4856	3.693,2879
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	119,9242	110,4554	112,6989
<b>Class Institutional A (SEK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
<i>Anzahl der Anteile</i>	58.096,9941	-	-
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	102,2253	-	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/21		
Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>		<b>1.020.276,35</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	873.931,57
Bankguthaben/ Sichteinlagen		136.595,52
Forderungen aus Anteilszeichnungen		34,35
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	13	101,46
Sonstige Forderungen		9.613,45
<b>Passiva</b>		<b>2.460,30</b>
Rückstellungen für Aufwendungen		482,13
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		35,75
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	1.942,43
<b>Nettovermögen</b>		<b>1.017.816,05</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.







Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
NOVEDO HOLDINGS FL.R 21-24 26/11Q	25.000.000	SEK	2.432,98	0,24
NYFOSA AB FL.R 21-24 30/04Q	17.500.000	SEK	1.712,01	0,17
NYFOSA AB FL.R 21-49 31/12Q	20.000.000	SEK	1.945,90	0,19
ODD MOLLY INTER FL.R 21-24 07/10Q	15.000.000	SEK	1.478,73	0,15
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 19-99 31/12Q	2.000.000	SEK	194,27	0,02
SCANDI BIOGAS F FL.R 21-26 08/06Q	35.000.000	SEK	3.458,87	0,34
SLATTO VALUE AD FL.R 21-25 17/02Q	15.000.000	SEK	1.473,27	0,14
STENDORREN FAST 19-99 XX/XXQ	6.250.000	SEK	623,73	0,06
STENDORREN FAST FL.R 21-24 28/04Q	20.000.000	SEK	1.956,10	0,19
STILLFRONT GROUP AB FL.R 21-25 19/05Q	25.000.000	SEK	2.420,84	0,24
STORSKOGEN GROUP AB FL.R 21-25 01/12Q	20.000.000	SEK	1.940,07	0,19
STORSKOGEN GROUP AB FL.R 21-24 14/05Q	12.500.000	SEK	1.225,29	0,12
VATTENFALL AB FL.R 21-83 26/05U	100.000.000	SEK	9.766,91	0,95
VIACON GROUP AB FL.R 21-25 04/11Q	2.800.000	EUR	2.800,00	0,28
YA HOLDING AB FL.R 21-24 17/12Q	11.250.000	SEK	1.092,66	0,11
<b>Bermuda</b>			<b>13.069,09</b>	<b>1,28</b>
STOLT-NIELSEN L FL.R 20-23 29/06Q	63.500.000	NOK	6.506,31	0,64
STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q	65.000.000	NOK	6.562,78	0,64
<b>Irland</b>			<b>8.190,00</b>	<b>0,80</b>
SOLIS BOND CO DAC FL.R 21-24 06/01Q	8.000.000	EUR	8.190,00	0,80
<b>Dänemark</b>			<b>7.858,38</b>	<b>0,77</b>
FORCE BIDCO A/S FL.R 21-26 05/07Q	2.100.000	EUR	2.142,00	0,21
JYSKE BANK FL.R 21-99 31/12	1.200.000	EUR	1.206,97	0,12
SYDBANK FL.R 18-99 30/05S	4.200.000	EUR	4.509,41	0,44
<b>Singapur</b>			<b>7.486,38</b>	<b>0,74</b>
TIGER HOLDCO PTE LTD 0.00 21-23 10/06Q	8.471.157	USD	7.486,38	0,74
<b>Großbritannien</b>			<b>6.423,34</b>	<b>0,63</b>
COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S	3.000.000	GBP	3.885,46	0,38
INTL PERSONAL F FL.R 21-24 19/10Q	26.000.000	SEK	2.537,88	0,25
<b>Island</b>			<b>5.300,99</b>	<b>0,52</b>
ARION BANK FL.R 19-29 20/12Q	51.000.000	SEK	5.106,04	0,50
ISLANDSBANKI HF FL.R 18-28 31/08Q	2.000.000	SEK	194,95	0,02
<b>Deutschland</b>			<b>5.118,75</b>	<b>0,50</b>
SECOP GROUP HLDG GMBH FL.R 20-24 28/01Q	5.000.000	EUR	5.118,75	0,50
<b>Luxemburg</b>			<b>5.080,93</b>	<b>0,50</b>
ADVANZIA BANK SA FL.R 21-49 31/12Q	9.000.000	NOK	938,98	0,09
ADVANZIA BANK SA FL.R 21-99 31/12Q	39.700.000	NOK	4.141,95	0,41
<b>USA</b>			<b>4.476,15</b>	<b>0,44</b>
TEEKAY LNG PARTNERS LP FL.R 21-26 18/11Q	45.000.000	NOK	4.476,15	0,44
<b>Finnland</b>			<b>3.701,89</b>	<b>0,36</b>
CITYCON OY J FL.R 21-99 31/12A	2.800.000	EUR	2.658,40	0,26
HAVATOR GROUP FL.R 20-24 24/01Q	1.000.000	EUR	1.043,49	0,10
<b>Spanien</b>			<b>3.527,50</b>	<b>0,35</b>
GLOBAL AGRAJES SLU FL.R 21-25 22/12Q	3.400.000	EUR	3.527,50	0,35
<b>Niederlande</b>			<b>3.526,25</b>	<b>0,35</b>
IJSBEER ENERGIE EUROPA FL.R 20-23 07/09Q	3.500.000	EUR	3.526,25	0,35
<b>Jersey</b>			<b>1.127,45</b>	<b>0,11</b>
LITHIUM MIDCO II LIM FL.R 20-25 09/01Q	1.238.959	EUR	1.127,45	0,11
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>873.931,57</b>	<b>85,86</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>143.884,47</b>	<b>14,14</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.017.816,05</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - Nordic Flexible Bonds

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt ein moderates Niveau an laufenden Erträgen und mittel- bis langfristigen Kapitalzuwächsen an, hauptsächlich durch Anlagen in fest- oder variabel verzinslichen Schuldtiteln und anderen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von B- oder einer gleichwertigen Bonität zum Zeitpunkt des Erwerbs. Der Teilfonds wird in Investment-Grade-Anleihen (Mindestrating BBB- oder gleichwertig) und in High Yield-Anleihen (Mindestrating B- oder gleichwertig) investieren. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich des Verhältnisses der beiden Klassifikationen. Die Emittenten dieser Schuldtitel sind hauptsächlich in den nordischen Märkten, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island ansässig; oder sie haben zwar ihren Sitz nicht in den nordischen Märkten, üben aber den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den nordischen Märkten aus; oder ihre Schuldtitel werden hauptsächlich in den nordischen Märkten gehandelt.

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 13. April 2021 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- ab dem 13. April 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (EUR) um 1,30 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);

- ab dem 13. April 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) um 3,26 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);

- ab dem 13. April 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Institutional A (EUR) um 1,58 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark:

Die Benchmark des Teilfonds ist ein zusammengesetzter Index, der auf folgenden Bestandteilen basiert:

- 80 % NBP Norwegian RM Floating Rate Index (Hedged) und
- 20 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged).

Manager des Teilfonds: Svein Aage Aanes, Terje Monsen und Lene Christin Våge

## Kennzahlen

	31/12/21
Nettovermögen	21.107.079,79
<b>Class Retail A (EUR)</b>	
<b>Thesaurierender Anteil</b>	
Anzahl der Anteile	30.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	101,2969
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>	
<b>Thesaurierender Anteil</b>	
Anzahl der Anteile	1.475.751,6834
Nettovermögenswert pro Anteil	102,0702
<b>Class Institutional A (EUR)</b>	
<b>Thesaurierender Anteil</b>	
Anzahl der Anteile	30.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	101,5808

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
<b>Aktiva</b>		<b>21.117,45</b>
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	20.170,31
Bankguthaben/ Sichteinlagen		767,55
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	78,40
Sonstige Forderungen		101,19
<b>Passiva</b>		<b>10,37</b>
Rückstellungen für Aufwendungen		10,37
<b>Nettovermögen</b>		<b>21.107,08</b>

## Erfolgsrechnung vom 13/04/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
<b>Erträge</b>		<b>304,83</b>
Nettodividenden	2	4,91
Zinsen auf Wertpapiere	2	299,92
<b>Aufwendungen</b>		<b>49,80</b>
Verwaltungsgebühren	4	39,83
Taxe d'abonnement		4,96
Professionelle Ausgaben		0,93
Andere Ausgaben		4,08
<b>Ordentliche Netto-Erträge</b>		<b>255,03</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	2,66
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-104,94
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	64,75
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>		<b>120,06</b>
Wertpapiere		41,66
Devisentermingeschäften		78,40
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>337,56</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 13/04/21 bis 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	0,00
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		20.769,52
<b>Ergebnis der Geschäftsperiode</b>		<b>337,56</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>		<b>21.107,08</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>11.500,63</b>	<b>54,49</b>
<b>Schuldverschreibungen</b>			<b>1.049,70</b>	<b>4,97</b>
<i>Norwegen</i>			698,96	3,31
OLAV THON EIEND 2.6200 19-24 25/09A	2.000.000	NOK	200,76	0,95
OLAV THON EIENDOMSSELS 2.03 21-25 25/08A	3.000.000	NOK	293,87	1,39
VEIDEKKE AS 3.2 18-25 19/03A	2.000.000	NOK	204,33	0,97
<i>Schweden</i>			350,74	1,66
POINT PROPERTIES PORT 5.0 21-24 22/03Q	3.600.000	SEK	350,74	1,66
<b>Renten mit flexiblen Zins</b>			<b>10.450,93</b>	<b>49,52</b>
<i>Norwegen</i>			4.372,69	20,72
AKER ASA FL.R 19-24 22/11Q	5.000.000	NOK	497,35	2,36
BONHEUR ASA FL.R 17-22 24/05Q	1.000.000	NOK	100,34	0,48
B2 HOLDING ASA FL.R 19-24 28/05Q	400.000	EUR	416,79	1,97
CRAYON GROUP HOLDING AFL.R 21-25 15/07Q	4.000.000	NOK	406,85	1,93
DNB BANK ASA FL.R 21-32 17/02Q	4.000.000	NOK	397,11	1,88
EKORNES AS FL.R 19-23 02/10Q	2.000.000	NOK	210,91	1,00
ELKEM ASA FL.R 21-27 25/02Q	6.000.000	NOK	598,27	2,83
KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	200.000	EUR	218,96	1,04
NORSKE SKOG AS FL.R 21-26 02/03Q	300.000	EUR	310,83	1,47
OCEAN YIELD ASA FL.R 18-23 25/05Q	1.000.000	NOK	100,34	0,48
OCEAN YIELD ASA FL.R 19-24 12/12Q	2.000.000	NOK	200,44	0,95
ODFJELL SE FL.R 18-23 19/09Q	2.000.000	NOK	204,92	0,97
SALMAR ASA FL.R 21-27 22/01Q	4.000.000	NOK	408,25	1,93
SPAREBANK 1 SR BANK FL.R 17-XX 29/06Q	3.000.000	NOK	301,33	1,43
<i>Schweden</i>			2.551,39	12,09
BILIA AB FL.R 18-23 11/10Q	4.000.000	SEK	390,53	1,85
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	300.000	EUR	287,32	1,36
FASTIGHETS AB B FL.R 19-24 06/12Q	2.000.000	SEK	194,30	0,92
INDUTRADE AB FL.R 21-26 12/11Q	4.000.000	SEK	389,24	1,84
LOOMIS AB FL.R 19-23 18/09Q	2.000.000	SEK	195,29	0,93
RESURS BANK AB FL.R 21-23 14/06Q	8.000.000	NOK	800,20	3,79
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-27 30/01Q	3.000.000	SEK	294,51	1,40
<i>Island</i>			1.000,56	4,74
ARION BANK FL.R 19-29 09/07Q	2.000.000	NOK	202,95	0,96
ISLANDSBANKI HF FL.R 21-25 26/03Q	8.000.000	NOK	797,61	3,78

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Dänemark</b>			795,57	3,77
COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 17-22 28/09Q	2.000.000	NOK	198,94	0,94
JYSKE BANK FL.R 19-XX XX/XXQ	2.000.000	SEK	204,45	0,97
SPAR NORD BANK FL.R 17-27 18/10Q	2.000.000	SEK	196,57	0,93
TRYG FORSIKRING FL.R 21-XX XX/XXQ	2.000.000	SEK	195,61	0,93
<b>Finnland</b>			614,42	2,91
OP CORPORATE BANK PL FL.R 20-30 09/06A	600.000	EUR	614,42	2,91
<b>USA</b>			304,39	1,44
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 20-25 02/09Q	2.000.000	NOK	202,93	0,96
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 18-23 29/08	1.000.000	NOK	101,46	0,48
<b>Spanien</b>			207,50	0,98
GLOBAL AGRAJES FL.R 20-25 22/12Q	200.000	EUR	207,50	0,98
<b>Niederlande</b>			206,40	0,98
CITYCON TREASUR FL.R 20-23 24/11Q	2.000.000	NOK	206,40	0,98
<b>Luxemburg</b>			204,25	0,97
ADVANZIA BANK SA FL.R 21-31 24/03Q	200.000	EUR	204,25	0,97
<b>Bermuda</b>			193,76	0,92
SIRIUS INTERNATIONAL FL.R 17-47 22/09Q	2.000.000	SEK	193,76	0,92
<b>Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>			<b>8.669,68</b>	<b>41,07</b>
<b>Schuldverschreibungen</b>			<b>592,57</b>	<b>2,81</b>
<b>Norwegen</b>			592,57	2,81
AKA AS 3.32 21-28 30/06A	2.000.000	NOK	198,90	0,94
AKA AS 3.5000 17-22 17/10A	1.900.154	NOK	191,16	0,91
BANE NOR EIENDOM AS 2.79 18-25 27/06A	2.000.000	NOK	202,51	0,96
<b>Renten mit flexiblem Zins</b>			<b>8.077,11</b>	<b>38,26</b>
<b>Norwegen</b>			4.429,26	20,98
BONHEUR ASA FL.R 21-26 13/07Q	3.500.000	NOK	347,71	1,65
FELLESKJOPET AG FL.R 19-24 25/04Q	2.000.000	NOK	199,44	0,94
GJENSIDIGE FORSIKRING FL.R 21-99 31/12Q	5.000.000	NOK	504,83	2,39
HAVILA ARIEL AS FL.R 21-24 06/12Q	2.000.000	NOK	200,19	0,95
ICE SCANDINAVIA FL.R 21-25 10/03Q	1.500.000	NOK	144,34	0,68
KISTEFOS AS FL.R 20-24 11/09Q	2.000.000	NOK	201,93	0,96
KISTEFOS AS FL.R 20-25 16/09Q	1.200.000	NOK	125,05	0,59
KMC PROPERTIES ASA FL.R 20-23 11/12Q	3.000.000	NOK	306,64	1,45
LERØY SEAFOOD GROUP AS FL.R 21-27 17/09Q	4.000.000	NOK	402,37	1,91
MERKANTILBYGG HOLDING FL.R 20-22 28/09Q	3.300.000	NOK	331,54	1,57
NORTURA FL.R 18-78 25/05Q	2.000.000	NOK	204,92	0,97
NORTURA SA FL.R 17-23 11/04Q	6.000.000	NOK	602,46	2,85
ODFJELL SE FL.R 21-25 21/01	1.500.000	NOK	154,07	0,73
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT FL.R 19-XX XX.XXQ	3.000.000	NOK	305,89	1,45
WALLENUS WILHE FL.R 21-26 03/03Q	4.000.000	NOK	397,88	1,89
<b>Schweden</b>			2.535,45	12,01
AKTIEBOLAGET GRUNDSTE FL.R 21-25 09/06Q	4.000.000	NOK	415,83	1,97
BELLMAN GROUP A FL.R 21-26 10/02Q	1.250.000	SEK	127,78	0,61
GOLDCUP 100804 AB FL.R 21-24 28/10Q	3.750.000	SEK	364,67	1,73
HEIMSTADEN AB FL.R 20-XX XX/XXA	300.000	EUR	298,13	1,41
HUMLEGARDEN FAS FL.R 19-26 07/10Q	2.000.000	SEK	198,14	0,94
LEOVEGAS AB FL.R 20-23 10/12Q	2.500.000	SEK	247,67	1,17
NORDIC ENTERTAI FL.R 20-25 26/06Q	2.000.000	SEK	202,87	0,96
STORSKOGEN GROUP AB FL.R 21-25 01/12Q	5.000.000	SEK	485,02	2,29
VATTENFALL AB FL.R 21-83 26/05U	2.000.000	SEK	195,34	0,93
<b>Bermuda</b>			504,83	2,39
STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q	5.000.000	NOK	504,83	2,39
<b>Dänemark</b>			214,73	1,02
SYDBANK FL.R 18-99 30/05S	200.000	EUR	214,73	1,02
<b>USA</b>			198,94	0,94
TEEKAY LNG PARTNERS LP FL.R 21-26 18/11Q	2.000.000	NOK	198,94	0,94
<b>Luxemburg</b>			193,90	0,92
ATRIUM LJUNGBER FL.R 21-26 01/10Q	2.000.000	SEK	193,90	0,92
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>20.170,31</b>	<b>95,56</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>936,77</b>	<b>4,44</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>21.107,08</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - Nordic Investment Grade

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt ein moderates Niveau an laufenden Erträgen und mittel- bis langfristigen Kapitalzuwächsen an, hauptsächlich durch Investitionen in fest- oder variabel verzinslichen Schuldtiteln und anderen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von BBB- oder einer gleichwertigen Bonität zum Zeitpunkt des Erwerbs. Die Emittenten dieser Schuldtitel sind hauptsächlich in den nordischen Märkten, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island ansässig; oder sie haben zwar ihren Sitz nicht in den nordischen Märkten, üben aber den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den nordischen Märkten aus; oder ihre Schuldtitel werden hauptsächlich in den nordischen Märkten gehandelt. Der Teilfonds fördert unter anderem ökologische oder soziale Merkmale. Die Unternehmen, in die er investiert, verfolgen eine gute Unternehmensführung im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Teilfonds verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage im Sinne von Artikel 9 der SFDR.

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 13. April 2021 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- ab dem 13. April 2021 fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (EUR) um 0,41 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- ab dem 13. April 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) um 0,47 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- ab dem 13. April 2021 fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Institutional A (EUR) um 0,17 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark:

Die Benchmark des Teilfonds ist ein zusammengesetzter Index, der auf folgenden Bestandteilen basiert:

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

Manager des Teilfonds: Terje Monsen.

## Kennzahlen

	31/12/21
Nettovermögen	10.022.588,74
<b>Class Retail A (EUR)</b>	
<b>Thesaurierender Anteil</b>	
Anzahl der Anteile	30.400,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	99,5708
<b>Class Retail A (N) (NOK)</b>	
<b>Thesaurierender Anteil</b>	
Anzahl der Anteile	400.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	100,3118
<b>Class Institutional A (EUR)</b>	
<b>Thesaurierender Anteil</b>	
Anzahl der Anteile	30.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	99,8143

## Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
<b>Aktiva</b>		<b>10.026,90</b>	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	9.543,27	
Bankguthaben/ Sichteinlagen		342,77	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	100,30	
Sonstige Forderungen		40,57	
<b>Passiva</b>		<b>4,32</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen		4,32	
<b>Nettovermögen</b>		<b>10.022,59</b>	

## Erfolgsrechnung vom 13/04/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
<b>Erträge</b>			<b>104,73</b>
Zinsen auf Wertpapiere	2		104,73
<b>Aufwendungen</b>			<b>29,75</b>
Verwaltungsgebühren	4		24,92
Taxe d'abonnement			2,86
Professionelle Ausgaben			0,45
Transaktionsgebühren	2		0,01
Andere Ausgaben			1,52
<b>Ordentliche Netto-Erträge</b>			<b>74,99</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-4,07
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-72,43
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-11,43
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>			<b>52,66</b>
Wertpapiere			-47,63
Devisentermingeschäften			100,30
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>39,72</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 13/04/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		<b>0,00</b>
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			9.982,87
<b>Ergebnis der Geschäftsperiode</b>			<b>39,72</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>			<b>10.022,59</b>

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1.000 EUR	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>4.844,30</b>	<b>48,34</b>
<b>Schuldverschreibungen</b>			<b>1.041,89</b>	<b>10,40</b>
<i>Norwegen</i>			592,27	5,91
OSLO KOMMUNE 1.20 20-26 10/12A	2.000.000	NOK	190,83	1,90
SPAREBANK 1 SR-BANK AS2.04 19-24 16/08A	2.000.000	NOK	199,87	1,99
STATNETT SF 2.3500 17-24 04/03A	2.000.000	NOK	201,57	2,02
<i>Schweden</i>			299,19	2,99
ELECTROLUX AB 1.1030 19-24 27/03A	2.000.000	SEK	196,30	1,96
SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	100.000	EUR	102,89	1,03
<i>Dänemark</i>			150,43	1,50
DSV PANALPINA A/S 0.375 20-27 26/02A	150.000	EUR	150,43	1,50
<b>Renten mit flexiblem Zins</b>			<b>3.802,41</b>	<b>37,94</b>
<i>Schweden</i>			1.767,42	17,64
ATRIUM LJUNGBER FL.R 18-23 03/05Q	2.000.000	SEK	195,33	1,95
EPIROC AB FL.R 20-26 18/05Q	2.000.000	SEK	196,99	1,97
FASTIGHETS AB B FL.R 19-24 06/12Q	2.000.000	SEK	194,30	1,94
HEBA FASTIGHETS FL.R 21-26 02/03Q	4.000.000	SEK	389,42	3,88
LANTMANNEN EK FOR FL.R 21-26 27/04Q	2.000.000	SEK	194,00	1,94
LUNDBERGFÖRETAG FL.R 20-25 20/05Q	2.000.000	SEK	197,31	1,97
SBAB BANK AB FL.R 20-30 03/06Q	2.000.000	SEK	202,71	2,02
TELE2 AB FL.R 20-27 03/11Q	2.000.000	SEK	197,36	1,97
<i>Norwegen</i>			1.424,68	14,21
DNB BANK ASA FL.R 21-32 17/02Q	2.000.000	NOK	198,56	1,98
ENTRA ASA FL.R 16-23 22/09Q	2.000.000	NOK	200,97	2,01
GJENSIDIGE FORSK FL.R 14-44 03/10Q	2.000.000	NOK	202,34	2,02
KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	200.000	EUR	218,95	2,17
MORE BOLIGKREDI FL.R 20-25 15/09Q	2.000.000	NOK	200,99	2,01
NORSKE TOG AS FL.R 21-26 05/10Q	2.000.000	NOK	198,74	1,98
SALMAR ASA FL.R 21-27 22/01Q	2.000.000	NOK	204,13	2,04
<i>Dänemark</i>			405,50	4,05
NYKREDIT REALKR FL.R 20-25 07/07Q	4.000.000	NOK	405,50	4,05
<i>Finnland</i>			204,81	2,04
OP CORPORATE BANK PL FL.R 20-30 09/06A	200.000	EUR	204,81	2,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<b>Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>			<b>4.698,97</b>	<b>46,88</b>
<b>Schuldverschreibungen</b>			<b>802,27</b>	<b>8,00</b>
<i>Norwegen</i>			<i>802,27</i>	<i>8,00</i>
POSTEN NORGE 2.1250 21-26 25/11A	2.000.000	NOK	198,19	1,98
SPAREBANK 1 BUSKERUD 2.245 16-24 22/01A	2.000.000	NOK	201,23	2,01
SPAREBANK 1 OES 2.2700 18-24 22/07A	2.000.000	NOK	200,85	2,00
SPOREBANKEN SOR 2.46 18-24 28/08A	2.000.000	NOK	202,00	2,01
<b>Renten mit flexiblem Zins</b>			<b>3.896,70</b>	<b>38,88</b>
<i>Norwegen</i>			<i>1.799,81</i>	<i>17,97</i>
BKK AS FL.R 20-26 16/01Q	3.000.000	NOK	301,04	3,00
SBANKEN ASA FL.R 21-27 07/09A	2.000.000	NOK	195,65	1,95
SCHIBSTED ASA FL.R 21-26 25/11Q	2.000.000	NOK	199,11	1,99
SPAREBANK 1 NOR FL.R 20-26 10/07Q	3.000.000	NOK	303,60	3,03
SPAREBANK 1 SMN FL.R 20-26 17/11Q	4.000.000	NOK	401,89	4,02
SPAREBANKEN VES FL.R 19-24 04/09Q	4.000.000	NOK	398,52	3,98
<i>Schweden</i>			<i>1.002,44</i>	<i>10,00</i>
CASTELLUM AB FL.R 20-25 19/08Q	4.000.000	SEK	398,04	3,97
LANSFORSÅKRINGAR BANKFL.R 19-99 30/12Q	2.000.000	SEK	203,60	2,03
SKF AB FL.R 20-24 10/06Q	2.000.000	SEK	196,98	1,97
VOLVO TREASURY FL.R 20-23 05/04Q	2.000.000	NOK	203,82	2,03
<i>Dänemark</i>			<i>398,55</i>	<i>3,98</i>
JYSKE BANK A/S FL.R 21-31 24/03Q	4.000.000	NOK	398,55	3,98
<i>Island</i>			<i>302,07</i>	<i>3,01</i>
LANDSBANKINN HF FL.R 20-23 19/10Q	3.000.000	NOK	302,07	3,01
<i>Finnland</i>			<i>199,93</i>	<i>1,99</i>
OMA SAVINGS BANK PLC FL.R 21-25 19/05Q	200.000	EUR	199,93	1,99
<i>Luxemburg</i>			<i>193,90</i>	<i>1,93</i>
ATRIUM LJUNGBER FL.R 21-26 01/10Q	2.000.000	SEK	193,90	1,93
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>9.543,27</b>	<b>95,22</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>479,32</b>	<b>4,78</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>10.022,59</b>	<b>100,00</b>

# DNB FUND - Norway Investment Grade

## Bericht des Anlageverwalters

Dieser Teilfonds strebt ein moderates Niveau an laufenden Erträgen und mittel- bis langfristigen Kapitalzuwächsen an, hauptsächlich durch Investitionen in fest- oder variabel verzinslichen Schuldtiteln und anderen Schuldinstrumenten mit einem Mindestrating von BBB- oder einer gleichwertigen Bonität zum Zeitpunkt des Erwerbs.

Die Emittenten dieser Schuldtitel sind überwiegend in Norwegen ansässig oder üben den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in Norwegen aus oder ihre Schuldtitel werden hauptsächlich auf dem norwegischen Markt gehandelt, obwohl sie nicht in Norwegen ansässig sind.

Der Teilfonds fördert unter anderem ökologische oder soziale Merkmale. Die Unternehmen, in die er investiert, verfolgen eine gute Unternehmensführung im Sinne von Artikel 8 der SFDR. Der Teilfonds hat kein nachhaltiges Anlageziel im Sinne von Artikel 9 der SFDR.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (NOK) fiel um 0,56 % in der Notierungswährung des Teilfonds (NOK);
- die Anteilsklasse Retail A II (NOK) fiel um 0,56 % in der Notierungswährung des Teilfonds (NOK);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) fiel um 0,22 % in der Notierungswährung des Teilfonds (NOK).

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

Manager des Teilfonds: Arne Mjelde

## Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	47.345.982,20	108.833.830,47	101.559.904,45
<b>Class Retail A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	7.381,3043	7.321,3043	7.321,3043
Nettovermögenswert pro Anteil	1.055,43	1.061,33	1.014,01
<b>Class Retail A (NOK) II</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	21.829,6744	21.829,6744	27.625,5284
Nettovermögenswert pro Anteil	1.054,28	1.060,18	1.013,41
<b>Class Institutional A (EUR)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	-	23.630,3078	-
Nettovermögenswert pro Anteil	-	101,54	-
<b>Class Institutional A (NOK)</b>			
<b>Thesaurierender Anteil</b>			
Anzahl der Anteile	15.536,7385	49.471,4052	65.002,1494
Nettovermögenswert pro Anteil	1.064,64	1.066,95	1.016,44

## Nettvermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend NOK		
		Erläuterung
<b>Aktiva</b>	<b>47.369,99</b>	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	45.161,69	2
Bankguthaben/ Sichteinlagen	1.687,56	
Sonstige Forderungen	520,73	
<b>Passiva</b>	<b>24,01</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	24,01	
<b>Nettovermögen</b>	<b>47.345,98</b>	

## Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend NOK		
		Erläuterung
<b>Erträge</b>	<b>1.421,75</b>	
Zinsen auf Wertpapiere	1.421,75	2
<b>Aufwendungen</b>	<b>259,44</b>	
Verwaltungsgebühren	229,89	4
Taxe d'abonnement	18,60	3
Professionelle Ausgaben	6,22	
Andere Ausgaben	4,72	
<b>Ordentliche Netto-Erträge</b>	<b>1.162,31</b>	
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	1.586,19	2
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	-48,88	2
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	-1.368,47	2
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns</b>	<b>-1.525,81</b>	
Wertpapiere	-2.746,26	
Devisentermingeschäften	1.220,45	
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-194,66</b>	

## Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/21 bis 31/12/21

Zahlen in Tausend NOK		
		Erläuterung
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>108.833,83</b>	2
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)	329,51	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)	-61.622,70	
<b>Ergebnis des Jahres</b>	<b>-194,66</b>	
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>47.345,98</b>	

## Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 NOK	%
<b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere</b>	<b>34.251,07</b>	<b>72,35</b>		
<b>Schuldverschreibungen</b>	<b>30.211,23</b>	<b>63,82</b>		
<b>Norwegen</b>	<b>28.216,23</b>	<b>59,61</b>		
SANDNES SPAREBANK 2.525 18-24 19/06A	3.000.000	NOK	3.042,15	6,43
SCHIBSTED ASA 2.825 17-23 22/06A	2.000.000	NOK	2.029,51	4,29
SPAREBANK 1 BOL 2.1000 16-26 25/11A	6.000.000	NOK	6.020,82	12,72
SPAREBANKEN OST 2.6700 18-24 25/03A	2.000.000	NOK	2.032,07	4,29
SPAREBANKEN SOGN OG 2.09 19-24 28/08A	3.000.000	NOK	2.988,03	6,31
SR BANK SPAREBANKEN 2.44 19-2416/01A	3.000.000	NOK	3.038,10	6,42
STATNETT SF 2.3500 17-24 04/03A	2.000.000	NOK	2.021,31	4,27
TRONDHEIM KOMMUNE 2.142 15-25 16/01A	7.000.000	NOK	7.044,24	14,88
<b>Schweden</b>	<b>1.995,00</b>	<b>4,21</b>		
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGE 3.12 19-24 28/11A	2.000.000	NOK	1.995,00	4,21
<b>Renten mit flexilem Zins</b>	<b>4.039,84</b>	<b>8,53</b>		
<b>Norwegen</b>	<b>4.039,84</b>	<b>8,53</b>		
ENTRA ASA FL.R 16-23 22/09Q	2.000.000	NOK	2.015,38	4,26
SPAREBANK 1 SMN FL.R 18-28 04/09Q	2.000.000	NOK	2.024,46	4,27
<b>Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere</b>	<b>7.074,36</b>	<b>14,94</b>		
<b>Schuldverschreibungen</b>	<b>5.030,46</b>	<b>10,62</b>		
<b>Norwegen</b>	<b>5.030,46</b>	<b>10,62</b>		
FANA SPAREBANK 2.20 13-18 15/02A	2.000.000	NOK	2.018,37	4,26
SPAREBANKEN 1 NORD 2.37 19-14 06/05A	3.000.000	NOK	3.012,09	6,36
<b>Renten mit flexilem Zins</b>	<b>2.043,90</b>	<b>4,32</b>		
<b>Schweden</b>	<b>2.043,90</b>	<b>4,32</b>		
VOLVO TREASURY FL.R 20-23 05/04Q	2.000.000	NOK	2.043,90	4,32
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>	<b>3.836,26</b>	<b>8,10</b>		
<b>Schuldverschreibungen</b>	<b>3.836,26</b>	<b>8,10</b>		
<b>Schweden</b>	<b>3.836,26</b>	<b>8,10</b>		
HEIMSTADEN 2.019 20-25 25/02A	2.000.000	NOK	1.963,04	4,14

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 NOK	%
<i>Norwegen</i>				
EIDSIVA ENERGI AS 1.82 20-30 02/10A	2.000.000	NOK	1.873,22	3,96
			1.873,22	3,96
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>45.161,69</b>	<b>95,39</b>
<b>Sonstige Aktiva / Passiva</b>			<b>2.184,29</b>	<b>4,61</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>47.345,98</b>	<b>100,00</b>

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 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 31. Dezember 2021 für Zeichnungen und Rücknahmen offen:

#### **Aktien-Teilfonds:**

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 - Nordic Small Cap  
DNB Fund - Renewable Energy  
DNB Fund - Technology

#### **Teilfonds für alternative Anlagen:**

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

#### **Renten-Teilfonds:**

DNB Fund - High Yield  
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds (auflegung am 13. April 2021)  
DNB Fund - Nordic Investment Grade (zuvor DNB Fund - Nordic Investment Grade ESG) (auflegung am 13. April 2021)  
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



# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 1. Allgemeines (Forts.)

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

Folgende Anteilklassen wurden während der Periode aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklassen	Einführungspreis
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Institutional A (EUR) am 29. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Health Care	Retail A (SEK) am 3. Februar 2021	100 SEK
DNB Fund - High Yield	Retail B (N) (EUR) am 8. Februar 2021	100 EUR
DNB Fund - High Yield	Institutional A (SEK) am 28. Juni 2021	100 SEK
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Retail A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021	100 NOK
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Institutional A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Retail A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021	100 NOK
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Institutional A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR

### 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 31. Dezember 2021 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

1 EUR	1,1372 USD
1 EUR	10,0281 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 31. Dezember 2021 verwendeten Wechselkurs sind in der „Neubewertung der Eröffnungsbilanz“ in den Veränderungen des Nettovermögens.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

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

#### 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.

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.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

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

#### 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.

#### 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.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 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.

### 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 (zuvor DNB Fund - Asian Small Cap)	Retail A (EUR)	1,50%
	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) <sup>1</sup>	0,75%
Institutional A (NOK)	0,75%	
DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG)	Retail A (EUR)	1,40%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
DNB Fund - Emerging Markets Equities (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG)	Retail A (USD)	1,50%
	Retail A (N) (USD)	0,85%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Health Care (zuvor DNB Fund - Health Care Long/ Short Equities)	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK) <sup>2</sup>	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

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
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 (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	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) <sup>3</sup>	0,50%
	Institutional A (EUR)	0,40%
	Institutional A (USD)	0,40%
	Institutional A (NOK)	0,40%
	Institutional A (CHF)	0,40%
DNB FUND - Nordic Flexible Bonds	Retail A (EUR) <sup>5</sup>	0,60%
	Retail A (N) (NOK) <sup>5</sup>	0,40%
	Institutional A (EUR) <sup>5</sup>	0,25%

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB FUND - Nordic Investment Grade	Retail A (EUR) <sup>5</sup>	0,50%
	Retail A (N) (NOK) <sup>5</sup>	0,35%
	Institutional A (EUR) <sup>5</sup>	0,20%
DNB Fund - Norway Investment Grade	Retail A (NOK)	0,50%
	Retail A II (NOK)	0,50%
	Institutional A (EUR) <sup>6</sup>	0,20%
	Institutional A (NOK)	0,20%

<sup>1</sup> Seit dem 29. April 2021

<sup>2</sup> Seit dem 3. Februar 2021

<sup>3</sup> Seit dem 8. Februar 2021

<sup>4</sup> Seit dem 28. Juni 2021

<sup>5</sup> Seit dem 13. April 2021

<sup>6</sup> Bis Zum 7. Januar 2021

Die Verwaltungsgebühren umfassen die von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlenden Gebühren für den Portfoliomanager und die Vertriebsstellen.

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 Anteilkategorie 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.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 5. Erfolgsgebühr (Forts.)

#### Erfolgsgebühr für die Aktiendifonds

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.

#### 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.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 5. Erfolgsgebühr (Forts.)

#### Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen (Forts.)

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. 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 - Nordic Small Cap	VINX Small Cap NI
DNB Fund - Renewable Energy	WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST)
DNB Fund - Technology	MSCI Communication Services & Information Technology
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	<p>Die Vergleichsindizes des Teilfonds sind bei jeder Klasse unterschiedlich und sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Maßgeschneiderter Referenzindex auf der Grundlage des deutschen 3-Monats Bubill*</li> <li>- Maßgeschneiderter Vergleichsindex auf der Grundlage von USGG3M*</li> <li>- BNP Paribas Money Market TR Index CHF;</li> <li>- Norway Government Bond 0.25Y;</li> <li>- OMRX Treasury Bill Index.</li> </ul>

In Anwendung der ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung (ESMA34-39-992) und des Rundschreibens CSSF 20/764 zeigt die nachstehende Tabelle die tatsächliche Höhe der erfolgsabhängigen Vergütungen, die von jeder maßgeblichen Anteilsklasse erhoben werden, sowie den Prozentsatz dieser Gebühren auf der Grundlage des Nettoinventarwerts („NIW“) der Anteilsklasse. Nachfolgend sind nur die Anteilsklassen aufgeführt, für die erfolgsabhängige Vergütungen berechnet wurden.

Teilfonds	Anteilsklassen	Isin code	Währung Teilfonds	Leistungsbetrag stand 31.12.21 (währung Teilfonds)	Durchschnittlicher NAV der Klasse (währung Teilfonds)	% der Klasse im Vergleich zum Klassendurchschnitt
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Institutional A (NOK)	LU2061961657	EUR	645,53	18.905.569,30	0,003
	Retail A (EUR)	LU2061961145	EUR	101.209,04	5.395.164,63	1,87
	Retail A (N) (NOK)	LU2075955943	EUR	64.039,30	110.826.654,79	0,06
	Retail A (NOK)	LU2061961228	EUR	31.745,23	4.802.477,01	0,60
	Retail A (SEK)	LU2085662703	EUR	2.507,45	611.164,57	0,41



# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen (Forts.)

Teilfonds	Anteilsklassen	Isin code	Währung Teilfonds	Leistungsbetrag stand 31.12.21 (währung Teilfonds)	Durchschnittlicher NAV der Klasse (währung Teilfonds)	% der Klasse im Vergleich zum Klassendurchschnitt
DNB Fund - Health Care (zuvor DNB Fund - Health Care Long/ Short Equities)	Retail A (SEK)	LU2275059405	EUR	0,63	142,42	0,44
DNB Fund - India	Retail A (N) (NOK)	LU2090050936	EUR	1.858,96	1.247.706,65	0,15
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (EUR)	LU2061960253	EUR	35.068,27	1.585.094,56	2,21
	Retail A (N) NOK	LU2061960501	EUR	750.659,93	37.065.997,33	2,02
	Retail A (NOK)	LU2061960337	EUR	47.591,01	2.531.389,70	1,88
	Retail A (SEK)	LU2085661721	EUR	3.514,76	194.337,90	1,81
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	Institutional C (EUR)	LU2178865460	EUR	6.140,08	70.938.632,57	0,008
	Retail A (N) (NOK)	LU1706375935	EUR	273,24	358.562,35	0,08

### 6. Devisentermingeschäfte

Am 31. Dezember 2021 beliefen sich die ausstehenden Devisentermingeschäfte wie folgt:

DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
USD	19.070,00	NOK	168.496,04	03/01/22	-33,05
				<b>TOTAL</b>	<b>-33,05</b>

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist SEB Sweden.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - India:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	133.067,84	EUR	13.000,00	03/01/22	-75,77
SEK	107.567,79	NOK	104.670,00	03/01/22	9,91
<b>TOTAL</b>					<b>-65,86</b>

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets und SEB Sweden.

DNB Fund - Nordic Equities:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	92.160,00	DKK	685.361,43	03/01/22	11,80
<b>TOTAL</b>					<b>11,80</b>

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	15.583,28	EUR	13.780,00	03/01/22	-76,80
DKK	538.933,84	EUR	72.470,00	03/01/22	-9,28
<b>TOTAL</b>					<b>-86,08</b>

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Technology:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
CHF	841.238,51	USD	919.970,00	03/01/22	2.910,55
<b>TOTAL</b>					<b>2.910,55</b>

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist SEB Sweden.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

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

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	175.000,00	GBP	149.341,33	16/02/22	-2.695,51
EUR	468.265,00	SEK	4.686.840,97	12/01/22	13.097,58 *
EUR	9.800,00	NOK	96.054,07	12/01/22	224,59 *
NOK	96.071,87	EUR	9.700,00	12/01/22	-122,74 *
EUR	300.333,00	GBP	255.777,10	18/02/22	-3.989,73
EUR	33.700,00	CHF	35.477,37	16/02/22	-547,86
EUR	342.400,00	USD	399.004,92	12/01/22	-8.412,56 *
NOK	4.555.021,25	EUR	457.489,00	12/01/22	-3.405,75 *
EUR	9.970.000,00	SEK	99.858.523,00	16/02/22	276.409,92
EUR	6.520.000,00	GBP	5.587.131,44	16/02/22	-127.940,52
EUR	1.360.000,00	CHF	1.436.932,48	16/02/22	-27.132,31
SEK	73.096,07	EUR	7.192,00	12/01/22	-93,18 *
NOK	1.234.996,49	EUR	124.679,00	12/01/22	-1.564,05 *
EUR	1.000.000,00	USD	1.134.118,70	18/02/22	3.606,49
EUR	1.534.000,00	USD	1.759.638,51	16/02/22	-12.028,42
USD	111.203,14	EUR	96.000,00	12/01/22	1.771,51 *
NOK	206.128,94	EUR	20.040,00	12/01/22	508,69 *
NOK	99.140,88	EUR	10.000,00	12/01/22	-116,79 *
USD	1.132.997,03	EUR	1.002.500,00	12/01/22	-6.351,62 *
SEK	94.550.287,21	EUR	9.302.903,00	12/01/22	-120.529,71 *
EUR	300.000,00	SEK	3.081.436,20	18/02/22	878,45
EUR	315.000,00	SEK	3.231.524,46	16/02/22	1.301,49
EUR	100.000,00	NOK	1.023.970,24	18/02/22	-1.936,74
USD	1.917.114,14	EUR	1.700.000,00	16/02/22	-15.623,69
EUR	906.000,00	NOK	9.131.873,89	12/01/22	-4.344,14 *
EUR	1.700.000,00	USD	1.922.966,56	18/02/22	10.558,78
EUR	350,00	SEK	3.503,13	12/01/22	9,79 *
NOK	214.989,77	EUR	21.000,00	12/01/22	432,01 *
EUR	100.000,00	GBP	84.766,50	18/02/22	-854,40
SEK	2.652.877,73	EUR	262.000,00	16/02/22	-4.472,75
NOK	120.338,71	EUR	12.000,00	12/01/22	-3,61 *
EUR	1.780,00	HKD	15.905,91	16/02/22	-12,65
NOK	100.316,81	EUR	10.070,00	12/01/22	-69,57 *
EUR	1.000.000,00	USD	1.136.650,70	18/02/22	1.379,97
EUR	600.000,00	GBP	512.559,72	18/02/22	-9.843,76
EUR	8.015.000,00	JPY	1.047.215.054,00	16/02/22	22.427,70
EUR	100.000,00	NOK	995.364,72	16/02/22	907,94
EUR	200.000,00	USD	226.445,26	18/02/22	1.054,12
NOK	129.077,91	EUR	13.000,00	12/01/22	-132,42 *
EUR	16.942,00	NOK	165.109,87	12/01/22	482,59 *
NOK	201.156,93	EUR	19.800,00	12/01/22	253,03 *
EUR	200.000,00	NOK	1.983.931,80	16/02/22	2.493,73
GBP	33.493,98	EUR	39.000,00	16/02/22	852,60
NOK	60.442,37	EUR	6.000,00	12/01/22	25,41 *
NOK	69.643,99	EUR	7.000,00	12/01/22	-57,29 *
NOK	242.949,89	EUR	24.500,00	12/01/22	-280,69 *
EUR	500.000,00	USD	565.296,50	18/02/22	3.353,41

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

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

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	500.000,00	USD	565.098,70	18/02/22	3.527,35
NOK	12.907.791,00	EUR	1.300.000,00	12/01/22	-13.241,64
EUR	1.312.000,00	NOK	12.786.220,64	12/01/22	37.372,39
USD	9.132.848,18	EUR	7.891.670,00	12/01/22	138.070,28
NOK	2.895.683,28	EUR	280.000,00	16/02/22	8.279,91
SEK	247.384,95	EUR	24.700,00	16/02/22	-685,19
USD	169.231,28	EUR	150.000,00	12/01/22	-1.209,26
NOK	1.079.788,75	EUR	108.500,00	16/02/22	-1.001,57
NOK	8.988.619,82	EUR	878.000,00	12/01/22	18.062,05
SEK	1.394.256,90	EUR	136.000,00	12/01/22	-594,99
NOK	301.445.272,63	EUR	30.276.016,00	12/01/22	-225.388,19
EUR	1.500.000,00	USD	1.703.917,65	16/02/22	2.940,74
EUR	56.800.000,00	USD	65.176.296,00	16/02/22	-464.280,99
SEK	1.383,97	EUR	135,00	12/01/22	-0,59
SEK	4.112.650,04	EUR	400.000,00	16/02/22	-765,83
USD	1.370.430,51	EUR	1.210.000,00	16/02/22	-5.939,88
EUR	95.600,00	NOK	941.073,02	12/01/22	1.786,40
EUR	1.000.000,00	USD	1.129.617,60	18/02/22	7.564,54
EUR	1.920.000,00	USD	2.175.951,74	16/02/22	8.216,18
EUR	134.300,00	JPY	17.522.591,00	16/02/22	563,88
EUR	6.730.000,00	NOK	67.137.134,00	16/02/22	46.237,14
<b>TOTAL</b>					<b>-451.019,93</b>

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	4.000.000,00	SEK	41.176.425,60	18/02/22	2.912,23
NOK	158.865.120,00	EUR	16.000.000,00	12/01/22	-162.974,09
EUR	1.000.000,00	USD	1.135.417,10	18/02/22	2.464,74
SEK	40.040.061,60	EUR	4.000.000,00	12/01/22	-111.457,69
EUR	284.000.000,00	NOK	2.833.127.200,00	16/02/22	1.951.166,04
CHF	4.259.259,73	EUR	3.968.525,55	12/01/22	142.328,25
SEK	26.003.034,88	EUR	2.530.000,00	12/01/22	-4.681,67
CHF	97.981,37	EUR	94.000,00	12/01/22	567,39
EUR	1.000.000,00	SEK	10.281.750,00	18/02/22	1.928,17
NOK	9.340.756,15	EUR	938.150,00	12/01/22	-6.984,01
NOK	12.175.043,14	EUR	1.222.815,00	12/01/22	-9.103,18
EUR	1.740.000,00	SEK	17.427.117,90	16/02/22	48.293,28
SEK	1.387.126.561,49	EUR	136.480.853,00	12/01/22	-1.768.264,95
GBP	21.334,48	EUR	25.000,00	16/02/22	384,69

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 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	5.838.436,94	EUR	574.450,00	12/01/22	-7.442,65	*
EUR	1.000.000,00	NOK	9.954.486,00	16/02/22	8.995,72	
EUR	1.000.000,00	SEK	10.239.707,70	18/02/22	6.011,54	
EUR	96.000.000,00	SEK	961.526.400,00	16/02/22	2.661.519,84	
SEK	2.545.466,48	EUR	255.000,00	12/01/22	-7.793,73	*
EUR	2.000.000,00	SEK	20.565.584,00	18/02/22	3.653,95	
NOK	3.735.911.314,35	EUR	375.220.715,00	12/01/22	-2.793.310,60	*
SEK	105.992.581,75	EUR	10.565.000,00	12/01/22	-271.393,49	*
NOK	561.744,24	EUR	55.300,00	12/01/22	699,44	*
EUR	30.000,00	NOK	304.833,61	12/01/22	-388,52	*
EUR	1.000.000,00	USD	1.148.175,60	16/02/22	-8.794,43	
EUR	4.280.000,00	NOK	42.594.431,60	16/02/22	39.575,50	
NOK	1.816.134,17	EUR	184.000,00	12/01/22	-2.952,30	*
USD	3.026.606,86	EUR	2.615.283,00	12/01/22	45.756,20	*
EUR	1.820.000,00	CHF	1.889.010,76	12/01/22	-3.191,57	*
NOK	36.143.075,93	EUR	3.630.073,00	12/01/22	-27.023,88	*
EUR	300.000,00	CHF	312.017,40	12/01/22	-1.145,69	*
SEK	92.773,67	EUR	9.000,00	12/01/22	9,83	*
EUR	5.000.000,00	SEK	51.414.034,50	18/02/22	9.127,63	
EUR	95.000,00	NOK	941.811,96	12/01/22	1.112,52	*
EUR	95.000,00	CHF	101.485,84	12/01/22	-2.949,61	*
EUR	1.000.000,00	SEK	10.233.020,90	18/02/22	6.660,99	
EUR	1.500.000,00	NOK	15.513.939,00	18/02/22	-44.446,26	
EUR	3.000.000,00	NOK	30.719.843,40	18/02/22	-58.175,53	
EUR	4.000.000,00	NOK	39.819.320,80	16/02/22	35.845,58	
EUR	753.000,00	USD	863.759,97	16/02/22	-5.904,43	
EUR	4.395.000,00	GBP	3.766.172,19	16/02/22	-86.242,12	
CHF	1.005.957,26	EUR	952.400,00	06/01/22	18.472,16	*
EUR	8.000.000,00	USD	9.099.476,80	18/02/22	5.525,15	
EUR	2.000.000,00	SEK	20.599.801,80	18/02/22	330,54	
EUR	3.000.000,00	SEK	30.100.180,20	16/02/22	78.075,35	
EUR	7.660.000,00	SEK	76.789.605,68	12/01/22	202.496,63	*
CHF	102.070,57	EUR	95.000,00	12/01/22	3.514,11	*
NOK	446.808,15	EUR	45.000,00	12/01/22	-458,36	*
CHF	69.837,76	EUR	65.000,00	12/01/22	2.404,39	*
USD	98.461,11	EUR	85.000,00	12/01/22	1.568,52	*
EUR	233.945.000,00	USD	268.444.869,15	16/02/22	-1.912.257,32	*
NOK	1.985.814,00	EUR	200.000,00	12/01/22	-2.037,18	*
EUR	1.000.000,00	SEK	10.257.986,00	18/02/22	4.236,25	
CHF	5.938.628,77	EUR	5.533.262,00	12/01/22	198.446,37	*
EUR	1.000.000,00	NOK	10.332.353,60	18/02/22	-28.606,49	
NOK	493.138,99	EUR	49.000,00	12/01/22	160,29	*
SEK	13.061.661,61	EUR	1.305.000,00	12/01/22	-36.499,86	*
EUR	188.000,00	USD	212.928,16	12/01/22	790,42	*
				TOTAL	-1.942.426,27	

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

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	500.000,00	SEK	5.149.476,50	18/02/22	128,66
NOK	2.406.774,24	EUR	240.000,00	12/01/22	-72,28 *
NOK	3.773.046,60	EUR	380.000,00	12/01/22	-3.870,63 *
EUR	3.860.000,00	SEK	38.661.374,00	16/02/22	107.015,28
NOK	50.111.509,88	EUR	5.015.000,00	12/01/22	-19.458,62 *
EUR	300.000,00	NOK	3.010.155,00	18/02/22	348,03
EUR	150.000,00	SEK	1.518.927,60	16/02/22	2.551,92
EUR	360.000,00	SEK	3.637.873,44	18/02/22	6.867,08
EUR	434.000,00	NOK	4.342.460,78	16/02/22	1.688,99
EUR	14.700,00	SEK	148.125,90	16/02/22	320,90
EUR	2.200.000,00	NOK	22.194.022,40	18/02/22	-9.369,49
EUR	9.500.000,00	NOK	94.770.100,00	16/02/22	65.267,88
NOK	94.228.978,48	EUR	9.464.000,00	12/01/22	-70.454,24 *
EUR	350.000,00	NOK	3.541.387,85	16/02/22	-2.567,18
<b>TOTAL</b>					<b>78.396,30</b>

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte sind DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Investment Grade:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	5.100.000,00	NOK	50.876.580,00	16/02/22	35.038,54
NOK	38.432.360,20	EUR	3.860.000,00	12/01/22	-28.735,56 *
SEK	2.100.000,00	NOK	2.098.576,20	16/02/22	-5.075,36
SEK	2.000.000,00	NOK	1.948.934,00	18/02/22	133,79
EUR	200.000,00	NOK	1.991.071,08	16/02/22	1.781,81
NOK	1.777.303,53	EUR	179.000,00	12/01/22	-1.823,27 *
EUR	3.570.000,00	SEK	35.756.763,00	16/02/22	98.975,27
<b>TOTAL</b>					<b>100.295,22</b>

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

\* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 7. Swaps

Zum 31. Dezember 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
EUR	472.152,48	ORANGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.281.475,52	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	3.707.880,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG XAMS_N	30/12/22
EUR	2.586.406,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH DEUTSCHE TELEKOM AG	BECHTLE	30/12/22
EUR	10.864.726,88	REG SHS SWISSCOM SHS NOM	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.462.806,40	XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.423.966,31	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXI S.P.A.	30/12/22
EUR	5.594.843,34	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT SYST.	30/12/22
EUR	492.436,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LA FRANCAISE DES	30/12/22
EUR	4.458.226,08	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SOFTCAT PLC	30/12/22
EUR	1.616.460,56	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NETAPP	30/12/22
EUR	1.522.464,21	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AT&T INC	30/12/22
EUR	4.614.742,44	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WORKDAY -A-	30/12/22
EUR	4.971.791,40	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ACCENTURE - SHS	30/12/22
EUR	2.868.745,77	USD LIBOR EQS 1 MONTH	KLA-TENCOR CORP	30/12/22
EUR	2.416.813,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BROADCOM - REGIS	30/12/22
EUR	2.819.174,40	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WALT DISNEY CO X	30/12/22
EUR	5.492.034,08	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SALESFORCE COM.I	30/12/22
EUR	5.339.228,62	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MONOLITHIC POWER	30/12/22
EUR	1.446.656,30	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PAOLO ALTO NET X	30/12/22
EUR	5.384.630,82	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SEAGATE TECHNOLO	30/12/22
EUR	977.982,66	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ZOOM VIDEO COMMU	30/12/22
EUR	4.329.482,32	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TESLA MOTORS INC	30/12/22
EUR	3.618.841,55	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LAM RESEARCH CORP	30/12/22
EUR	6.565.881,30	USD LIBOR EQS 1 MONTH	APPLE INC XNAS_US	30/12/22
EUR	4.678.706,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AMERICAN TOWER CORP	30/12/22
EUR	4.990.790,74	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ORACLE CORP XNAS_US	30/12/22
EUR	1.660.217,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PAYCHEX INC XNAS_US	30/12/22
EUR	4.658.779,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EQUINIX REIT XNAS_US	30/12/22
EUR	1.260.593,18	USD LIBOR EQS 1 MONTH MICRON TECHNOLOGY	FLEETCOR TECHNOLOGIES	30/12/22
EUR	2.538.480,00	XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	444.257,28	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLOBAL PAYMENTS WHEN ISSUED	30/12/22
EUR	1.275.741,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PAYPAL HOLDINGS INC WI XNAS US	30/12/22

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 7. Swaps (Forts.)

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

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	2.808.019,38	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	30/12/22
EUR	1.846.427,33	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOMATIC DATA PROCESSIN XNAS_US	30/12/22
EUR	5.035.044,84	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NVIDIA CORP XNAS	30/12/22
EUR	431.689,50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FIDELITY NATIONAL	30/12/22
EUR	594.096,30	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	53.478,36	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORANGE	30/12/22
EUR	348.365,16	WORKDAY -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	472.359,53	SALESFORCE COM.I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	849.891,96	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	487.814,77	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT SYST. MICRON TECHNOLOGY	30/12/22
EUR	885.105,97	USD LIBOR EQS 1 MONTH	XNAS_US	30/12/22
EUR	78.710,31	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXI S.P.A.	30/12/22
EUR	501.523,62	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXI S.P.A.	30/12/22
EUR	359.268,93	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BECHTLE	30/12/22
EUR	454.884,84	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	237.680,49	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WORKDAY -A-	30/12/22
EUR	373.165,45	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SALESFORCE COM.I	30/12/22
EUR	553.937,21	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SEAGATE TECHNOLO	30/12/22
EUR	476.633,91	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MONOLITHIC POWER	30/12/22
EUR	966.277,16	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BROADCOM - REGIS	30/12/22
EUR	248.357,81	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AT&T INC	30/12/22
EUR	289.320,58	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	294.437,83	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXI S.P.A.	30/12/22
EUR	739.946,22	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SEAGATE TECHNOLO	30/12/22
EUR	1.751.280,11	ORACLE CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	251.455,31	SOFTCAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	222.930,15	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT SYST. MICRON TECHNOLOGY	30/12/22
EUR	311.832,51	USD LIBOR EQS 1 MONTH	XNAS_US PAYPAL HOLDINGS INC WI	30/12/22
EUR	658.280,02	USD LIBOR EQS 1 MONTH	XNAS_US	30/12/22
EUR	452.761,32	FIDELITY NATIONAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.639.155,55	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FISERV INC	30/12/22
EUR	497.370,73	GLOBAL PAYMENTS WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	658.863,95	AUTOMATIC DATA PROCESSIN XNAS US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22



# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 7. Swaps (Forts.)

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

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	302.010,25	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT SYST.	30/12/22
EUR	461.224,23	LA FRANCAISE DES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	310.829,04	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BROADCOM - REGIS	30/12/22
EUR	979.666,44	PAYCHEX INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	71.537.748,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NETCOMPANY GROUP	30/06/22
EUR	514.503.600,00	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	NIDEC CORP XOSE_JP	30/12/22
EUR	10.053.275,20	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	KAMBI GROUP -B-	30/06/22
EUR	8.022.029,40	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	EVOLUTION GAM -	30/06/22
EUR	33.371.236,80	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	GN GREAT NORDIC	31/10/22
EUR	39.578.448,00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON --- REGI	31/10/22
EUR	19.967.275,20	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NORD ENTMT GRP -	30/06/22
EUR	12.461.751,60	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/06/22

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Swaps zum Jahresende sind null, da die Verträge zum 31. Dezember 2021 neu festgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 3.237.455,65.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 3.591.394,81.

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

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 8. Sicherheiten

Per 31. Dezember 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:

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert in EUR
CAPGEMINI SE	5.000,00	EUR	1.077.500,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	28.000,00	EUR	2.869.926,15
TELEFON ERICSSON	331.031,00	EUR	3.208.390,10
CRITEO ADR REPR 1 SHS	49.559,00	EUR	1.693.948,59
MASTERCARD INC -A-	7.500,00	EUR	2.369.767,86
MICROSOFT CORP	9.660,00	EUR	2.856.886,40
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	1.720,00	EUR	2.494.090,76
SANMINA CORP	73.838,00	EUR	2.691.983,37
T MOBILE USA INC	15.810,00	EUR	1.612.419,81
VISA INC -A-	11.000,00	EUR	2.096.210,00
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	217.562,00	EUR	4.184.031,80
WESTERN DIGITAL CORP	89.375,00	EUR	5.124.994,53
		<b>TOTAL</b>	<b>32.280.149,36</b>

Die Teilfonds DNB Fund - DNB Fund - TMT Long/Short Equities zahlten Barsicherheiten in Höhe von EUR -3.335,96.

### 9. Wertpapierleihe

Am 31. Dezember 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	55.963.689,21	58.734.408,35

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - Renewable Energy als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 58.734.408,35.

Bezeichnung	Anzahl
AUST GOV 4.15 03-37	14.478,09
AUST GOV 4.85 03-26	3.075.192,02
AUST GOV 3.4 11-22	7.115.042,11
ALLE 0.5 04-30	11.746.881,35
BUND DE 0.0 05-35	11.746.881,68
BUND 0.0 10-22	11.746.881,17
OAT 4.5 04-41	1.649.062,28
PAYS BAS 4 37	11.639.989,65

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Die folgenden Erträge der Gesellschaft aus Wertpapierdarlehen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 sind unter „Erträge aus Wertpapierdarlehen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen:

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 9. Wertpapierleihe (Forts.)

Teilfonds	Währung	Gesamtbruttobetrag an Erträge aus der Wertpapierleihe	Vom Bruttoertrag aus der Wertpapierleihe abgezogene direkte/indirekte Kosten und Gebühren	Gesamtnettobetrag Titel an Krediteinnahmen
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	245.289,48	49.057,90	196.231,58

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.

### 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. Ausgeschüttete Dividenden

Der Verwaltungsrat von DNB Fund hat beschlossen, an die Anteilsinhaber von B-Anteilen der folgenden Teilfonds eine Dividende auszuschütten:

Teilfonds	Klasse	Währung	Betrag je Anteil
DNB Fund - Technology	Retail B	EUR	0,0682
DNB Fund - Technology	Retail B (N)	EUR	0,0550
DNB Fund - Technology	Institutional B	EUR	0,6859
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	Retail B	EUR	0,0225
DNB Fund - High Yield	Retail B	EUR	0,3816
DNB Fund - High Yield	Retail B	NOK	41,8324
DNB Fund - High Yield	Retail B (N)	EUR	4,2060

Die Ex-Dividende war vom 9. Dezember 2021, die Zahlung erfolgte zum 14. Dezember 2021.

# DNB Fund

## Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021 (Forts.)

### 13. Finanz-Futures

Zum 31. Dezember 2021 gab es folgende ausstehende Financial Futures:

DNB Fund - High Yield:

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ minderung
<b>Futures auf Anleihen</b>				
EURO BUND FUTURE 03/22	-43	EUR	4.386.774,00	137.170,00
US 10 YEARS NOTE 03/22	-20	USD	1.955.598,19	-26.930,18
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/22	-16	USD	1.378.715,27	-8.779,90
			<b>TOTAL</b>	<b>101.459,92</b>

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

### 14. Bedeutendes Ereignis

Der Verwaltungsrat beschließt, die jährlichen Sätze der Verwaltungsgebühren ab dem 1. Juli 2021 wie folgt zu ändern: DNB Fund - Asian Mid Cap (vormals DNB Fund - Asian Small Cap) Retail-Anteilsklassen: von 1,75 % zu 1,50 %.

### 15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bitte beachten Sie, dass DNB Fund SICAV (Registerstelle, Transferstelle, Verwaltungsstelle, Depotbank und Zahlstelle) zu Pictet & Cie (Europe) S.A. / FundPartner Solutions (Europe) S.A. übergehen wird.

Am 24. Februar 2022 unternahm Russland militärische Aktionen im Hoheitsgebiet der Ukraine. Zum Zeitpunkt dieses Berichts halten der DNB Fund Disruptive Opportunities russischer von jeweils weniger als 1 % ihres NIW. DNB Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen, die sich auf die Finanzmärkte auswirken können, einschließlich der Sanktionen, der Maßnahmen von Regierungen und der Entwicklungen in der Ukraine selbst aufmerksam. DNB Asset Management S.A. wird die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Bewertung der Portfoliounternehmen weiter prüfen und eventuell erforderliche Maßnahmen ergreifen, da sich die Fakten und Umstände ändern und für bestimmte Anlagestrategien und Rechtsordnungen spezifisch sein können.

# **DNB Fund**

## **Informationen für Anleger in der Schweiz**

1. Das Domizil des Fonds ist Luxemburg.
2. Der Vertreter ist 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St.Gallen.
3. Die Zahlstelle ist Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz.
4. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, das Verwaltungsreglement, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

# DNB Fund

## Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

### Total Expense Ratios (TER)

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ Asset Management Association Switzerland (AMAS)“ berechnet.

Die Total Expense Ratios für das Geschäftsjahr von dem 1. Januar 2021 bis dem 31. Dezember 2021 sind wie folgt:

Teilfonds	Anteilsklassen	TER Ohne Performancegebühr (%)	TER Inkl. Performancegebühr (%)
DNB Fund - Asian Small Cap	Retail A (EUR)	1,69	1,69
	Retail A (N) (NOK)	0,91	0,91
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Institutional A (NOK)	0,77	0,77
	Institutional A (EUR)	0,76	0,76
	Retail A (EUR)	1,58	3,45
	Retail A (N) (NOK)	0,91	0,97
	Retail A (NOK)	1,57	2,23
	Retail A (SEK)	1,57	1,98
DNB Fund - Future Waves	Retail A (EUR)	1,46	1,46
	Institutional A (EUR)	0,77	0,77
	Retail A (N) (NOK)	0,91	0,91
DNB Fund - Emerging Markets Equities	Retail A (USD)	1,57	1,57
	Retail A (N) (USD)	0,92	0,92
	Retail A (N) (NOK)	0,92	0,92
DNB Fund - Health Care	Retail A (EUR)	1,60	1,60
	Retail A (SEK)	1,58	2,07
DNB Fund - India	Retail A (EUR)	1,56	1,56
	Retail A (N) (NOK)	0,92	1,07
DNB Fund - Nordic Equities	Retail A (EUR)	1,45	1,45
	Institutional A (EUR)	0,78	0,78
	Institutional A (NOK)	0,77	0,77
	Institutional A (N) (EUR)	0,89	0,89
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (EUR)	1,57	3,78
	Retail A (SEK)	1,55	3,36
	Retail A (NOK)	1,54	3,42
	Retail A (N) (NOK)	0,91	2,93
DNB Fund - Renewable Energy	Retail A (EUR)	1,56	1,56
	Retail A (N) (EUR)	0,91	0,91
	Institutional A (EUR)	0,77	0,77
DNB Fund - Technology	Retail A (EUR)	1,56	1,56
	Retail A (USD)	1,56	1,56
	Retail B (EUR)	1,56	1,56
	Retail A (N) (EUR)	0,91	0,91
	Retail B (N) (EUR)	0,91	0,91
	Institutional A (USD)	0,77	0,77
	Institutional A (EUR)	0,77	0,77
	Institutional A (CHF)	0,77	0,77
	Institutional B (EUR)	0,77	0,77
DNB Fund - TMT Long/Short Equities	Retail A (EUR)	1,57	1,57
	Retail A (SEK)	1,56	1,56
	Retail A (NOK)	1,57	1,57
	Retail B (EUR)	1,56	1,56
	Retail A (N) (EUR)	0,92	0,92
	Retail A (N) (SEK)	0,91	0,91
	Retail A (N) (NOK)	0,92	1,00
	Institutional A (EUR)	0,78	0,78
	Institutional A (USD)	0,78	0,78
	Institutional C (EUR)	0,53	0,53

# 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)	0,89	0,89
	Retail A (NOK)	0,86	0,86
	Retail A (SEK)	0,86	0,86
	Retail B (EUR)	0,86	0,86
	Retail B (NOK)	0,85	0,85
	Retail A (N) (EUR)	0,56	0,56
	Retail A (N) (NOK)	0,56	0,56
	Retail A (N) (CHF)	0,56	0,56
	Retail B (N) (EUR)	0,57	0,57
	Institutional A (EUR)	0,42	0,42
	Institutional A (USD)	0,42	0,42
	Institutional A (CHF)	0,42	0,42
	Institutional A (NOK)	0,42	0,42
	DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Retail A (EUR)	0,66
Retail A (N) (NOK)		0,48	0,48
Institutional A (EUR)		0,27	0,27
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Retail A (EUR)	0,56	0,56
	Retail A (N) (NOK)	0,41	0,41
	Institutional A (EUR)	0,22	0,22
DNB Fund - Norway Investment Grade	Retail A (NOK)	0,56	0,56
	Retail A II (NOK)	0,56	0,56
	Institutional A (NOK)	0,22	0,22

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:

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

### Performance

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Teilfonds	Währung	31.12.2021	2021-2019 Durchschnitt p.a.	2021-2017 Durchschnitt p.a.
<b>DNB Fund - Asian Small Cap</b> <b>Anteilklasse Retail A (EUR)</b> MSCI All countries Asia (ex-Japan) Mid Cap	EUR	10,86%	15,59%	9,91%
		9,20%	14,17%	10,12%
<b>DNB Fund - Disruptive Opportunities</b> <b>Anteilklasse Retail A (EUR)</b> MSCI World Index	EUR	21,17%		
		31,07%		
<b>Anteilklasse Institutional A (EUR)</b> MSCI World Index	EUR	6,49%		
		17,44%		

# DNB Fund

## Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

### Performance (Forts.)

Teilfonds	Währung	31.12.2021	2021-2019 Durchschnitt p.a.	2021-2017 Durchschnitt p.a.
<b>DNB Fund - Emerging Markets Equities</b> (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG) <b>Anteilsklasse Retail A (USD)</b>	USD	-11,36%	11,38%	9,33%
MSCI Emerging Markets Index Net		-2,54%	10,93%	9,87%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (USD)</b>	USD	-10,77%	12,13%	
MSCI Emerging Markets Index Net		-2,54%	10,93%	
<b>DNB Fund - Future Waves</b> (zuvor DNB Fund - Global ESG) <b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b>	EUR	20,78%	25,95%	14,73%
MSCI World Index		31,07%	21,89%	13,55%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (EUR)</b>	EUR	21,61%	26,84%	15,54%
MSCI World Index		31,07%	21,89%	13,55%
<b>DNB Fund - Health Care</b> <b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b>	EUR	29,89%	13,14%	
MSCI World Health Care Index		28,90%	18,97%	
<b>DNB Fund - High Yield</b> <b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b>	EUR	7,31%	2,73%	
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%	5,59%	
<b>Anteilsklasse Retail A (NOK)</b>	NOK	8,19%	3,77%	
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%	6,37%	
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (EUR)</b>	EUR	7,64%	3,03%	
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%	5,59%	
<b>Anteilsklasse Retail B (NOK)</b>	NOK	8,21%	3,77%	
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%	6,37%	
<b>Anteilsklasse Retail B (EUR)</b>	EUR	7,33%		
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%		
<b>Anteilsklasse Retail B (N) (EUR)</b>	EUR	5,55%		
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		5,08%		
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (NOK)</b>	NOK	8,46%		
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%		
<b>Anteilsklasse Retail A N (CHF)</b>	CHF	7,48%		
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%		
<b>Anteilsklasse Institutional A (EUR)</b>	EUR	7,80%	3,18%	
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%	5,59%	
<b>Anteilsklasse Institutional A (USD)</b>	USD	8,57%	4,85%	
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%	6,66%	
<b>Anteilsklasse Institutional A (NOK)</b>	NOK	8,66%	4,30%	5,14%
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%	6,37%	4,28%
<b>Anteilsklasse Institutional A (CHF)</b>	CHF	7,49%		
75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK		6,74%		
<b>DNB Fund - India</b> <b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b>	EUR	30,03%	14,19%	11,80%
MSCI Daily TR Net Emerging Markets India		35,82%	16,39%	13,35%



# DNB Fund

## Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

Performance (Forts.)				
Teilfonds	Währung	31.12.2021	2021-2019 Durchschnitt p.a.	2021-2017 Durchschnitt p.a.
<b>DNB Fund - Nordic Equities</b>				
<b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b> VINX Capped Index Net	EUR	11,31% 29,50%	24,46% 23,75%	13,23% 14,39%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (EUR)</b> VINX Capped Index Net	EUR	11,95% 29,50%		
<b>Anteilsklasse Institutional A (EUR)</b> VINX Capped Index Net	EUR	12,09% 29,50%	25,33% 24,06%	13,99% 14,39%
<b>DNB Fund - Nordic Flexible Bonds</b>				
<b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b> 80% NBP Norwegian RM Floating Rate Index (Hedged) and 20% NBP Norwegian High Yield Index (Hedged)	EUR	1,30% 1,27%		
<b>Anteilsklasse Institutional A (EUR)</b> 80% NBP Norwegian RM Floating Rate Index (Hedged) and 20% NBP Norwegian High Yield Index (Hedged)	EUR	1,58% 1,27%		
<b>DNB Fund - Nordic Investment Grade</b>				
<b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b> 75% NBP Norwegian RM Floating Rate Index (Hedged) and 25% NBP Norwegian Government Duration 0.5 Index	EUR	-0,43% 0,33%		
<b>Anteilsklasse Institutional A (EUR)</b> 75% NBP Norwegian RM Floating Rate Index (Hedged) and 25% NBP Norwegian Government Duration 0.5 Index	EUR	-0,19% 0,33%		
<b>DNB Fund - Norway Investment Grade (zuvor DNB Fund - Norway Investment Grade ESG)</b>				
<b>Anteilsklasse Retail A (NOK)</b> NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Indeks NOK UH	NOK	-0,56% -0,59%		
<b>Anteilsklasse Institutional A (NOK)</b> NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Indeks NOK UH	NOK	-0,22% -0,59%		
<b>DNB Fund - Renewable Energy</b>				
<b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b> Wilderhill New Energy Global Innovation Index	EUR	20,01% -15,48%	35,37% 39,16%	20,36% 20,81%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (EUR)</b> Wilderhill New Energy Global Innovation Index	EUR	20,78% -15,48%		
<b>Anteilsklasse Institutional A (EUR)</b> Wilderhill New Energy Global Innovation Index	EUR	20,97% -15,48%		
<b>DNB Fund - Technology</b>				
<b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b> MSCI World Communication Services & Information Technology	EUR	27,08% 34,98%	25,54% 34,31%	19,71% 22,20%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (EUR)</b> MSCI World Communication Services & Information Technology	EUR	27,91% 34,98%	26,36% 34,31%	
<b>Anteilsklasse Retail A (USD)</b> MSCI World Communication Services & Information Technology	USD	18,12% 25,45%	25,33% 34,07%	21,50% 24,06%
<b>Anteilsklasse Institutional A (EUR)</b> MSCI World Communication Services & Information Technology	EUR	28,09% 34,98%	26,52% 34,31%	20,57% 22,20%
<b>Anteilsklasse Institutional A (USD)</b> MSCI World Communication Services & Information Technology	USD	19,05% 25,45%	26,31% 34,07%	22,41% 24,06%
<b>Anteilsklasse Institutional A (CHF)</b> MSCI World Communication Services & Information Technology	CHF	22,72% 29,31%	23,04% 30,60%	

# DNB Fund

## Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

### Performance (Forts.)

Teilfonds	Währung	31.12.2021	2021-2019 Durchschnitt p.a.	2021-2017 Durchschnitt p.a.
<b>DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)</b>				
<b>Anteilsklasse Retail A (EUR)</b> German 3 months Bubill	EUR	-0,54%	-7,24%	-2,72%
		-0,68%	-0,62%	-0,66%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (EUR)</b> German 3 months Bubill	EUR	0,11%	-6,63%	
		-0,68%	-0,62%	
<b>Anteilsklasse Retail A (NOK)</b> Norway Government Bond 0.25Y	NOK	-0,05%	-6,19%	-1,54%
		0,10%	0,62%	0,58%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (NOK)</b> Norway Government Bond 0.25Y	NOK	0,30%		
		0,10%		
<b>Anteilsklasse Retail A (SEK)</b> OMRX Treasury Bill Index	SEK	-0,02%	-6,85%	2,51%
		-0,22%	-0,32%	-0,51%
<b>Anteilsklasse Retail A (N) (SEK)</b> OMRX Treasury Bill Index	SEK	0,63%	-6,17%	
		-0,22%	-0,32%	
<b>Anteilsklasse Institutional A (EUR)</b> German 3 months Bubill	EUR	0,25%	-6,50%	-2,00%
		-0,68%	-0,62%	-0,66%
<b>Anteilsklasse Institutional A (USD)</b> USGG3M	USD	0,57%	-5,08%	-0,28%
		0,03%	0,85%	1,07%
<b>DNB Fund - Nordic Small Cap*</b>				

\* Der Teilfonds wurde im Dezember 2021 von der FINMA genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

### 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 Anteilhaberrechte eventuell nicht immer unmittelbar gegenüber der Gesellschaft ausüben. Den Anlegern wird geraten, sich zu ihren Rechten beraten zu lassen.

### 2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement

#### Der Commitment-Ansatz

Die folgenden Teilfonds wenden für die Überwachung und Messung des Gesamtengagements den Commitment-Ansatz an:

#### **Aktien-Teilfonds:**

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 - Nordic Small Cap  
DNB Fund - Renewable Energy  
DNB Fund - Technology

#### **Renten-Teilfonds:**

DNB Fund - High Yield  
DNB Fund - Norway Investment Grade (zuvor DNB Fund - Norway Investment Grade ESG)

#### Der absolute Value-at-Risk (VaR)-Ansatz

Die folgenden Teilfonds wenden für die Überwachung und Messung des Gesamtengagements den absolute Value-at-Risk (VaR)-Ansatz an. Die Grenze ist auf 20 % festgelegt.

Der VaR wurde wie folgt berechnet (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021):

	<b>Niedrigste Anwendung</b>	<b>Höchste Anwendung</b>	<b>Durchschnittliche Anwendung</b>
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	6,09	14,79	10,47

Die VaR-Zahlen wurden auf der Grundlage folgender Eingangsdaten errechnet:

	<b>Verwendetes Modell</b>	<b>Konfidenzniveau</b>	<b>Halteperiode</b>	<b>Länge der Datenhistorie</b>
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	Historische simulationen	99,00%	20 Tage	1 Jahr

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

### 2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement (Forts.)

Die durchschnittliche Summe der Nominalwerte derivativer Finanzinstrumente während des Geschäftsjahres ergibt sich wie folgt:

	Durchschnittliche Hebelwirkung
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	228,54%

### 3. Vergütungspolitik

Vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 (der „Referenzzeitraum“) belief sich der Gesamtbetrag der Vergütung, die in Barmitteln und/oder beschränkt handelbaren Wertpapieren von DNB Asset Management S.A. (die „Gesellschaft“) an ihre gesamte Belegschaft (die während des Referenzzeitraums im Durchschnitt aus 18 Mitarbeitern bestand) gezahlt wurde, auf EUR 1.829.736,70.

Insbesondere wurde während des Referenzzeitraums der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Vergütung wie folgt in eine feste und eine variable Vergütung aufgeteilt:

Feste Vergütung: EUR 1.615.288,70  
Variable Vergütung: EUR 214.448,00

Es wurden keine auf der Performance des Fonds basierenden Gebühren oder Gewinnbeteiligungen für die Vergütung von Mitarbeitern der Gesellschaft verwendet.

Der Gesamtbetrag der Vergütung, die während des Referenzzeitraums an die Geschäftsleitung und Mitglieder der Belegschaft der Gesellschaft, deren Handlungen eine wesentlichen Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben oder die in den Vergütungsbereich der Geschäftsleitung fallen, sowie an Risikoträger gezahlt wurde, belief sich auf EUR 1.489.585,86.

Bitte beachten Sie, dass die vorstehend genannten Zahlen für alle von der Gesellschaft geleisteten Dienstleistungen gelten und nicht auf Fondsebene aufgeschlüsselt sind.

Detaillierte Informationen, unter anderem zu den finanziellen und nicht finanziellen Kriterien der Vergütungspolitik und -praxis, zum Entscheidungsfindungsprozess bei der Festlegung der Vergütungspolitik sowie zum Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung finden Sie im Vergütungsbericht auf der Website von DNB Asset Management S.A. unter [www.dnbam.com](http://www.dnbam.com).

Während des Referenzzeitraums wurde eine Überprüfung der Vergütungspolitik und ihrer Umsetzung vorgenommen, bei der sich keine Unregelmäßigkeiten ergaben. Es wurde während des Referenzzeitraums keine wesentliche Änderung an der Vergütungspolitik in ihrer ursprünglich vorgesehenen Form vorgenommen.

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

### 4. Verordnung-Über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (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:

<b>TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN</b>	<b>DNB Fund - Renewable Energy</b>
Genutzte Vermögenswerte	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	55.963.689,21
In % der ausleihbaren Aktiva	14,52%
In % des gesamten Nettoinventarwertes	14,05%
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	55.963.689,21
Erhaltene Sicherheiten	Anleihe: 58.734.408,35
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	58.734.408,35
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	
Erster Emittent	BUND DE 0+0 05-35
Betrag	11.746.881,68
Zweiter Emittent	ALLE 0.5 04-30
Betrag	11.746.881,35
Dritter Emittent	BUND 0.0 10-22
Betrag	11.746.881,17
Vierter Emittent	PAYS BAS 4 37
Betrag	11.639.989,65
Fünfter Emittent	AUST GOV 3.4 11-22
Betrag	7.115.042,11
Sechste Emittent	AUST GOV 4.85 03-26
Betrag	3.075.192,02
Siebte Emittent	OAT 4.5 04-41
Betrag	1.649.062,28
Achte Emittent	AUST GOV 4.15 03-37
Betrag	14.478,09

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

### 4. Verordnung-Über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR) (Forts.)

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy
Transaktion nach Land	
Deutschland	35.240.644,20
Niederlande	11.639.989,65
Australien	10.204.712,22
Frankreich	1.649.062,28
Erträge und Kosten	
<i>Erträge des Fonds:</i>	
In absoluten Werten	196.231,58
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	49.057,89
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 31. Dezember 2021 gingen keine Barsicherheiten ein.

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

### 4. Verordnung-Über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (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	-3.335,96
Währung	In EUR
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit	Offene Laufzeit
Eingeräumte Sicherheiten	<i>In EUR</i>
Art	-
Betrag	-
Art	Wertpapiere
Betrag	32.280.149,36
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	WESTERN DIGITAL CORP
Betrag	5.124.994,53
Zweiter Emittent	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC
Betrag	4.184.031,80
Dritter Emittent	TELEFON ERICSSON
Betrag	3.208.390,10
Vierter Emittent	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES
Betrag	2.869.926,15
Fünfter Emittent	MICROSOFT CORP
Betrag	2.856.886,40
Sechste Emittent	SANMINA CORP
Betrag	2.691.983,37
Siebte Emittent	SAMSUNG ELEC GDR REP 0.5
Betrag	VGT HS -144A-
Achte Emittent	2.494.090,76
Betrag	MASTERCARD INC A
	2.369.767,86

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

### 4. Verordnung-Über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR) (Forts.)

#### Swaps (Forts.):

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - TMT Long/Short Equities
Neunte Emittent	VISA INC –A
Betrag	2.096.210,00
Zehntel Emittent	T MOBILE USA INC
Betrag	1.612.419,81
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit
Erträge und Kosten	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds</i>	
In absoluten Werten	1.094.585,13
In % der Bruttoerträge	100%
Ausgaben-Komponente des Fonds	1.780.638,31
<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 31. Dezember 2021 neu festgesetzt.

Im Verlaufe des Jahres zum 31. Dezember 2021 wurden keine Sicherheiten wiederverwendet.

Im Verlaufe des Jahres zum 31. Dezember 2021 wurden keine Barsicherheiten reinvestiert.



# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

<b>SFDR</b> <b>(Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)</b> <b>Taxonomie und nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen</b>
--

Die folgenden Angaben werden gemäß Artikel 11 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in ihrer jeweils geänderten und ergänzten Fassung („SFDR“) und gemäß Artikel 5, 6 und 7 der VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 in ihrer jeweils geänderten Fassung („Taxonomieverordnung“) gemacht.

Teilfonds, die gemäß Art. 6 der SFDR kategorisiert sind

Zum 31. Dezember 2021 waren die folgenden Teilfonds von DNB FUND als Finanzprodukte kategorisiert, die in den Anwendungsbereich von Artikel 6 der SFDR fallen (nicht-nachhaltige Anlagen):

<b>Zum 31.12.2021 aktive Teilfonds, die gemäß Artikel 6 der SFDR kategorisiert sind</b>
---

DNB Fund Asian Mid Cap
------------------------

DNB Fund Disruptive Opportunities
-----------------------------------

DNB Fund Health Care
----------------------

DNB Fund High Yield
---------------------

DNB Fund India
----------------

DNB Fund Nordic Flexible Bonds
--------------------------------

DNB Fund Nordic Small Cap
---------------------------

DNB Fund TMT Long/Short Equities
----------------------------------

Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

In Übereinstimmung mit den ESG- und verantwortlichen Anlagekriterien des Anlageverwalters werden die Anlagen der Teilfonds in Bezug auf soziale, ökologische und ethische Kriterien auf der Grundlage der folgenden international anerkannten Richtlinien und Grundsätze geprüft:

- dem UN Global Compact
- den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen
- den Leitprinzipien der Vereinten Nationen zu Wirtschaft und Menschenrechten
- dem Übereinkommen von Ottawa (internationales Abkommen über das Verbot von Antipersonenminen) und
- dem Übereinkommen über Streumunition

Darüber hinaus wendet DNB Asset Management AS spezielle sektorale Ausschlussverfahren für umstrittene Branchen an, wenn sich ihre Hauptgeschäftstätigkeit auf Folgendes bezieht:

- Waffen
- Pornographie
- Tabak

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

<b>SFDR</b> <b>(Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)</b> <b>Taxonomie und nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (Forts.)</b>
---

Darüber hinaus investieren die Teilfonds nicht in Unternehmen, die mehr als 30 % ihrer Erträge aus Kraftwerkskohle und Ölsand erzielen.

Die Teilfonds berücksichtigen die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem sie sich an eine spezielle ESG-Screening-Methode halten, die in DNB Fund Prospects zusammengefasst ist und Ausschlüsse auf der Grundlage von Werten, Normen und Geschäftsgebaren beinhaltet.

Nachhaltigkeitsrisiken wurden als nicht relevant für die Teilfonds eingestuft. Die wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die von diesen Teilfonds erzielten Renditen werden als marginal angesehen.

### **Teilfonds, die gemäß Art. 8 der SFDR (Förderung von Nachhaltigkeitszielen) und Art. 9 der SFDR (Nachhaltige Investitionen) kategorisiert sind**

Zum 31. Dezember 2021 waren die folgenden Teilfonds von DNB FUND als Finanzprodukte kategorisiert, die in den Anwendungsbereich von Artikel 8 der SFDR fallen (Investitionen, die nachhaltige Ziele fördern):

<b>Zum 31.12.2021 aktive Teilfonds, die gemäß Artikel 8 der SFDR kategorisiert sind</b>
---

DNB Fund Emerging Markets Equities
------------------------------------

DNB Fund Future Waves
-----------------------

DNB Fund Nordic Equities
--------------------------

DNB Fund Nordic Investment Grade
----------------------------------

DNB Fund Norway Investment Grade
----------------------------------

DNB Fund Technology
---------------------

In Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagezielen, die in den Angebotsunterlagen des Fonds beschrieben sind, zielen alle oben genannten Teilfonds darauf ab, neben anderen Merkmalen ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale zu fördern, wobei die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung verfolgen.

Die Teilfonds investieren ausschließlich in Instrumente von Emittenten, welche die ESG- und verantwortlichen Anlagekriterien des Anlageverwalters erfüllen. Die Anlagen der Teilfonds sind insbesondere auf Emittenten beschränkt, die ein solides Nachhaltigkeitsrating aufweisen und eine gute Unternehmensführung praktizieren.

Die Teilfonds berücksichtigen die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem sie sich an eine spezielle ESG-Politik halten, die Ausschlüsse auf der Grundlage von Werten, Normen und/oder Geschäftsgebaren beinhaltet (positives und negatives Screening).

<b>Zum 31.12.2021 aktive Teilfonds, die gemäß Artikel 9 der SFDR kategorisiert sind</b>
---

DNB Fund Renewable Energy
---------------------------

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

<b>SFDR</b> <b>(Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)</b> <b>Taxonomie und nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (Forts.)</b>
---

In Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagezielen, die in den Angebotsunterlagen des Fonds beschrieben sind, zielt dieser Teilfonds darauf ab, in Aktien zu investieren, die zu einer besseren Umwelt beitragen, indem er in Unternehmen investiert, deren Dienstleistungen und Technologien zu einer Reduzierung der weltweiten Treibhausgasemissionen beitragen. Der Fonds strebt langfristig, vor allem durch Investitionen in Aktien von global tätigen Unternehmen mit niedriger, mittlerer und hoher Kapitalisierung eine positive relative Rendite an.

Erwägungen in Bezug auf ESG-Siegel: Neben der Einhaltung des DNB-Standards für verantwortliche Anlagen verpflichten sich die Portfoliomanager auch zur Anwendung zusätzlicher Ausschlusskriterien auf der Grundlage der Einnahmen, um die Konformität mit dem FNG-Siegel (Forum Nachhaltige Geldanlagen) zu gewährleisten. Sofern nicht anders angegeben, liegt der Schwellenwert für alle nachstehenden Aktivitäten bei weniger als 5 % der Unternehmenseinnahmen:

- Hersteller, die Uran abbauen
- Unternehmen, die ihre Stromerzeugung auf Kernenergie stützen
- Betreiber von Kernkraftwerken und Hersteller von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke
- Unternehmen, die hydraulische Fracking-Technologien anwenden und/oder herstellen
- Hersteller von konventionellen Waffen
- Kohlebergbauunternehmen\*
- Unternehmen, die ihre Stromerzeugung auf Kohleenergie stützen (weniger als 30 % der Einnahmen)
- Unternehmen, die Ölsande nutzen und/oder konzentrieren\*

Keiner der oben genannten Teilfonds hat einen Index als Referenzbenchmark festgelegt.

Die folgenden ESG-Ratings stellen die Qualität der Portfoliozusammensetzung zum 31.12.2021 in Bezug auf die Nachhaltigkeit dar (es handelt sich um einen Durchschnitt der Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsindikatoren, ausgedrückt auf einer Skala von 1-10 gemäß der ESG-Klassifizierung von MSCI, die von der Verwaltungsgesellschaft zu Kontrollzwecken verwendet wird. Falls die von den Portfoliomanagern des betreffenden Teilfonds übernommenen internen Modelle nicht ausreichen, versucht der Anlageverwalter, ein internes ESG-Scoring durchzuführen

Teilfonds	Stichtag	SFDR-Klassifizierung	MSCI ESG-Scoring*
DNB Fund Emerging Markets Equities	31.12.2021	Artikel 8	5,73
DNB Fund Future Waves	31.12.2021	Artikel 8	7,57
DNB Fund Nordic Equities	31.12.2021	Artikel 8	7,95
DNB Fund Nordic Investment Grade	31.12.2021	Artikel 8	8,06
DNB Fund Norway Investment Grade	31.12.2021	Artikel 8	6,87
DNB Fund Renewable Energy	31.12.2021	Artikel 9	7,19
DNB Fund Technology	31.12.2021	Artikel 8	6,64

\* MSCI ESG-Scoring auf einer Skala von 1 (niedrigste Einstufung) – 10 (höchste Einstufung)

# DNB Fund

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

**SFDR**  
**(Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)**  
**Taxonomie und nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (Forts.)**

Um sicherzustellen, dass die ESG-Kriterien im Wesentlichen erfüllt werden, hat die Verwaltungsgesellschaft die folgenden Kriterien festgelegt:

- Für Teilfonds, die gemäß Artikel 8 der SFDR klassifiziert sind, wird keine Position des Portfolios in Wertpapieren angelegt, die von Emittenten begeben wurden, deren Erträge zu einem wesentlichen Teil aus Wirtschaftssektoren stammen, die in den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Ausschlusslisten aufgeführt sind und die für jeden Teilfonds entsprechend übernommen wurden und in den ESG- und verantwortlichen Anlagekriterien enthalten sind, die auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar sind.
- Für Teilfonds, die gemäß Artikel 9 der SFDR klassifiziert sind, wird keine Position des Portfolios in Wertpapieren angelegt, die von Emittenten begeben wurden, deren Erträge zu einem wesentlichen Teil aus Wirtschaftssektoren stammen, die in den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Ausschlusslisten aufgeführt sind und die für jeden Teilfonds entsprechend übernommen wurden und in den ESG- und verantwortlichen Anlagekriterien enthalten sind, die auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar sind.

Während des Berichtszeitraums wurden keine Verstöße gegen die oben genannten Kriterien festgestellt.

Das für die Nachhaltigkeitsanalyse verwendete Scoring ist das Ergebnis der von den Teilfonds erzielten Einzelbewertungen auf der Grundlage der drei Hauptkomponenten (der sog. ESG-Dimensionen):

- Umwelt
- Soziales
- Unternehmensführung und Wirtschaft

Jede Komponente wird danach gewichtet, welche Faktoren sich am stärksten auf die Werttreiber eines Unternehmens wie Wachstum, Kosten oder Risiko und letztlich auf die künftige finanzielle Performance auswirken werden. Diese Gewichtungen basieren auf Brancheneinschätzungen. Jeder Faktor wird nach dem Ausmaß und der Wahrscheinlichkeit seiner Auswirkungen auf die Geschäftsfaktoren und die finanzielle Performance des Unternehmens im Laufe der Zeit eingestuft - und im Bewertungsprozess entsprechend gewichtet.

Gemäß Art. 3 der Taxonomieverordnung gilt eine Investition als ökologisch nachhaltig, wenn sie eine Reihe verschiedener Kriterien erfüllt, u.a. dass sie einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren der in Art. 9 der Taxonomieverordnung definierten Klimaziele leistet, gemessen an den technischen Screening-Kriterien der Taxonomieverordnung sowie dass sie keines der in der Taxonomieverordnung genannten Umweltziele wesentlich beeinträchtigt.

Die derzeit in der Taxonomieverordnung definierten technischen Screening-Kriterien sind sehr detailliert und erfordern die Verfügbarkeit zahlreicher spezifischer Daten, die zum Zeitpunkt der vorliegenden Entscheidung nur unzureichend und/oder nicht vollständig verfügbar sind, um Investitionen anhand der technischen Screening-Kriterien bewerten zu können.

Aus diesem Grund ist der Fonds nicht in der Lage, für alle oben genannten Teilfonds folgendes zu beschreiben: (i) das Ausmaß, in dem die Anlagen des Teilfonds in Wirtschaftstätigkeiten erfolgen, die gemäß den technischen Screening-Kriterien als ökologisch nachhaltig eingestuft werden; (b) den prozentualen Anteil der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten oder in Ermöglicungs- und Übergangsaktivitäten (wie in der Taxonomieverordnung beschrieben) am Gesamtportfolio.

**DNB Asset Management S.A.**

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

