

HALBJAHRESBERICHT 2022

DNB FUND

R.C.S. LUXEMBOURG B218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Informationen über den DNB Fund	4
DNB Fund - konsolidierte Aufstellung	6
DNB Fund - Asian Mid Cap	7
DNB Fund - Disruptive Opportunities	9
DNB Fund - Future Waves	11
DNB Fund - Emerging Markets Equities	13
DNB Fund - Health Care	15
DNB Fund - India	17
DNB Fund - Low Volatility Equities	18
DNB Fund - Nordic Equities	20
DNB Fund - Nordic Small Cap	22
DNB Fund - Private Equity	24
DNB Fund - Renewable Energy	26
DNB Fund - Technology	28
DNB Fund - TMT Long/Short Equities	30
DNB Fund - High Yield	32
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	36
DNB Fund - Nordic Investment Grade	38
DNB Fund - Norway Investment Grade	40
DNB Fund - Multi Asset	42
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022	46
Zusätzliche Informationen	82

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

Bericht des Verwaltungsrats des DNB Fund

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. Hallgeir Hollup, Head of Private Banking, DNB Luxembourg S.A., 13 rue Goethe, L-1637 Luxemburg.

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

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

Sozial verantwortliche Investitionen

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

Unsere grundlegenden ethischen Richtlinien legen fest, dass wir mit Transaktionen besonders vorsichtig sein müssen, welche ein unannehmbares Risiko des 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

DNB FUND - Konsolidierte Aufstellung

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		2.820.710,02
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	2.587.634,31
Bankguthaben/ Sichteinlagen		193.505,31
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.455,55
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		12.460,82
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	12	50,53
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	51,95
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	7	12.535,03
Sonstige Forderungen		11.016,51
Passiva		57.281,19
Bankkredit		3.735,58
Rückstellungen für Aufwendungen		5.181,32
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9.798,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.247,85
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	12	477,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	24.840,41
Nettovermögen		2.763.428,83

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		46.860,41
Nettodividenden	2	19.678,36
Zinsen aus Bankeinlagen		3,02
Zinsen auf Wertpapiere	2	27.163,02
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	16,01
Aufwendungen		20.352,87
Swapsdividenden		801,00
Verwaltungsgebühren	4	14.547,35
Erfolgsgebühren	5	2.492,31
Taxe d'abonnement	3	429,37
Professionelle Ausgaben		118,70
Transaktionsgebühren	2	1.377,46
Andere Ausgaben		586,67
Ordentliche Netto-Erträge		26.507,55
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-1.963,17
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	26.457,89
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	49.705,72
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-9.330,04
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	130,68
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-500.989,40
Wertpapiere		-478.043,57
Finanzterminkontrakten		-505,93
Devisentermingeschäften		-22.439,90
Ergebnis der Geschäftsperiode		-409.480,77

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	3.470.430,96
Zeichnungsbetrag während des Berichtszeitraums		1.088.653,70
Rücknahmebetrag während des Berichtszeitraums		-1.388.311,40
Ergebnis der Geschäftsperiode		-409.480,77
Neubewertung der Eröffnungsbilanz	2	2.136,35
Nettovermögen am Ende der Periode		2.763.428,83

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:
 - die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 11,25% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
 - die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 10,96% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

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

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	145.972.287,58	171.646.840,08	181.771.366,17
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	17.120.882,0837	17.838.972,3865	21.157.670,0506
Nettovermögenswert pro Anteil	8,3651	9,4251	8,5018
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	205.955,0677	233.886,8800	140.844,4761
Nettovermögenswert pro Anteil	138,1505	150,6340	140,8516

Nettvermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Aktiva			146.245,22
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		138.525,82
Bankguthaben/ Sichteinlagen			7.508,82
Forderungen aus Anteilszeichnungen			45,92
Sonstige Forderungen			164,66
Passiva			272,93
Rückstellungen für Aufwendungen			200,06
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			72,87
Nettovermögen			145.972,29

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Erträge			956,55
Nettodividenden	2		956,55
Aufwendungen			1.387,99
Verwaltungsgebühren	4		1.102,95
Taxe d'abonnement	3		36,29
Professionelle Ausgaben			6,55
Transaktionsgebühren	2		193,51
Andere Ausgaben			48,68
Nettoverlust			-431,43
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-5.713,68
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		2.402,43
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		4,21
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2		-43,09
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-15.137,70
Wertpapiere			-15.137,70
Ergebnis der Geschäftsperiode			-18.919,25

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		171.646,84
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			3.878,78
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-10.634,08
Ergebnis der Geschäftsperiode			-18.919,25
Nettovermögen am Ende der Periode			145.972,29

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1.000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			138.525,82	94,90
Aktien			138.525,82	94,90
Kaimaninseln			63.045,56	43,19
BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	284.500	USD	2.977,12	2,04
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	11.880.000	HKD	7.052,46	4,83
CMGE TECHNOLOGY GROUP LIMITED	12.655.884	HKD	3.563,69	2,44
CN YONGDA AUTO	3.142.800	HKD	2.842,60	1,95
GREENTOWN SERVICE GROUP LTD	6.288.000	HKD	6.806,46	4,66
REGULATION S				
JIJIAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	2.098.000	HKD	5.332,21	3,65
LK TECHNOLOGY HOLDING LTD	1.855.000	HKD	3.391,80	2,32
MINTH GROUP LTD	1.646.000	HKD	4.293,77	2,94
NEXTEER AUTO	3.793.000	HKD	2.607,70	1,79
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	4.367.600	HKD	8.986,92	6,16
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDING	5.450.000	HKD	4.736,76	3,24
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	6.039.500	HKD	10.454,07	7,17
Indien			33.846,14	23,19
BANDHAN BANK LTD	1.055.400	INR	3.368,36	2,31
GODREJ PROPERTIES LT	169.050	INR	2.422,16	1,66
INDUSIND BANK LTD	554.650	INR	5.336,44	3,66
JUBILANT FOODWOR SHARES	603.700	INR	3.745,62	2,57
PVR DEMATERIALISED	198.200	INR	4.467,20	3,06
ROUTE MOBILE LTD	73.000	INR	1.098,91	0,75
SOBHA DEVELOPERS LTD	613.400	INR	4.287,24	2,94
TRENT LTD	267.700	INR	3.482,85	2,39
TVS MOTOR - DEMATERIALISED	552.800	INR	5.637,36	3,85
Südkorea			12.454,72	8,53
CHUNBO CO LTD	26.400	KRW	4.047,29	2,77
LG INNOTEK	11.700	KRW	2.952,12	2,02
MANDO CORP	67.870	KRW	2.377,48	1,63
SK IE TECH --- REGISTERED SHS	42.588	KRW	3.077,83	2,11
Indonesien			9.623,58	6,59
ANEKA TAMBANG SHS	7.794.800	IDR	900,87	0,62
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK	47.541.500	IDR	2.625,15	1,80
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	2.179.200	IDR	986,44	0,68
MITRA ADIPERKASA	57.941.200	IDR	3.645,84	2,49
PT BANK TABUNGAN PENSUNAN NASIONAL SYAR	8.092.622	IDR	1.465,28	1,00
Thailand			9.499,28	6,51
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL (FOR.REG.)	3.413.400	THB	1.726,93	1,18
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	2.465.700	THB	1.667,73	1,14
MAJOR CINEPLEX GRP NON VOTING DEP REC	3.196.356	THB	1.902,50	1,30
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC CO LTD	1.811.600	THB	1.666,43	1,14
STARK CORP --- UNITS NON-VOTING DEPOSITO	21.695.393	THB	2.535,69	1,75
Bermuda			3.487,68	2,39
MAN WAH HOLDINGS LTD	3.374.000	HKD	3.487,68	2,39
Singapur			2.661,92	1,82
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	985.500	SGD	1.469,83	1,00
MAPLETREE LOG TRUST REAL ESTATE INV TRU	1.032.400	SGD	1.192,09	0,82
Philippinen			2.358,60	1,62
GT CAPITAL	92.560	PHP	787,38	0,54
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	1.792.063	PHP	1.571,22	1,08
Malaysia			1.548,34	1,06
MALAYSIA PACIFIC INDUSTRIES	165.300	MYR	1.004,46	0,69
PRESS MTL ALUMI - REGISTERED	526.500	MYR	543,88	0,37

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Summe Wertpapiere			138.525,82	94,90
Sonstige Aktiva / Passiva			7.446,47	5,10
Nettovermögen			145.972,29	100,00

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 39,25% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) fiel um 39,22% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) fiel um 39,24% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 39,03% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 39,00% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) fiel um 39,00% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Index.

Manager des Teilfonds: Audun Wickstrand Iversen und Knut Hellandvik.

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	74.786.288,16	148.179.163,42	116.831.030,64
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	17.617,4247	26.539,6833	102.035,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	116,3776	191,5617	158,0934
Class Retail A (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	199.661,8255	246.213,5043	492.709,1677
Nettovermögenswert pro Anteil	112,2391	179,2828	154,8452
Class Retail A (SEK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	18.330,3406	29.614,6634	41.544,8923
Nettovermögenswert pro Anteil	114,9376	181,8060	146,8504
Class Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	4.915,1867	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	77,1481	-	-
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	4.999.726,7967	6.092.451,2296	5.423.799,4656
Nettovermögenswert pro Anteil	117,7833	187,5643	160,8325
Class Institutional A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	5.249,0004	19.589,3604	-
Nettovermögenswert pro Anteil	64,9579	106,4923	-
Class Institutional A (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	1.105.396,3173	1.181.045,9481	620.770,6680
Nettovermögenswert pro Anteil	118,0645	187,9246	161,0183

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			75.831,28
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		75.023,36
Bankguthaben/ Sichteinlagen			276,65
Forderungen aus Anteilszeichnungen			70,37
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			400,95
Sonstige Forderungen			59,96
Passiva			1.045,00
Rückstellungen für Aufwendungen			67,96
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			6,44
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			969,72
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		0,87
Nettovermögen			74.786,29

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			259,18
Nettodividenden	2		259,18
Aufwendungen			570,55
Verwaltungsgebühren	4		441,45
Taxe d'abonnement	3		19,44
Professionelle Ausgaben			3,33
Transaktionsgebühren	2		96,18
Andere Ausgaben			10,16
Nettoverlust			-311,38
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-26.395,04
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		3.025,41
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-25,03
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-30.647,08
Wertpapiere			-30.646,21
Devisentermingeschäften			-0,87
Ergebnis der Geschäftsperiode			-54.353,12

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		148.179,16
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			10.526,36
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-29.566,11
Ergebnis der Geschäftsperiode			-54.353,12
Nettovermögen am Ende der Periode			74.786,29

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1.000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere	72.822,33			97,38
Aktien			72.822,33	97,38
USA			28.767,56	38,46
AGCO CORP	8.442	USD	797,00	1,07
ANSYS INC	13.988	USD	3.201,67	4,27
ARCHER AVIATION --- REGISTERED SHS	159.502	USD	469,91	0,63
AST SPACEMOBILE INC	186.968	USD	1.123,11	1,50
AURORA INNOVATN --- REGISTERED SHS - A-	60.447	USD	110,43	0,15
BERKELEY LIGHTS INC -SH	177.045	USD	841,66	1,13
BLADE AIR MOBLT --- REGISTERED SHS -A-	16.222	USD	69,20	0,09
BLOCK INC -A-	519	USD	30,51	0,04
CLOUDFLARE INC	15.259	USD	638,56	0,85
CRYOPOINT INC	14.700	USD	435,61	0,58
DEERE AND CO	485	USD	138,93	0,19
DESKTOP METAL INC	233.062	USD	490,45	0,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
EMBARK TECHNOLOGY INC	70.854	USD	34,25	0,05
EMERSON ELECTRIC CO	21.035	USD	1.600,39	2,14
ENPHASE ENERGY	5.344	USD	998,00	1,33
FAST RADIUS INC	53.700	USD	32,34	0,04
FIRST SOLAR INC	23.435	USD	1.527,21	2,04
GXO LOGISTICS	52.435	USD	2.170,23	2,90
INTUITIVE SURGICAL	2.272	USD	436,19	0,58
LUMINAR TECH - REGISTERED SHS -A-	69.514	USD	394,30	0,53
MP MATERIALS CORP	12.256	USD	376,08	0,50
NIKOLA - REGISTERED SHS	14.224	USD	64,76	0,09
NVIDIA CORP	1.584	USD	229,68	0,31
OUSTER	126.388	USD	195,85	0,26
PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	11.279	USD	97,85	0,13
PAYPAL HOLDINGS	786	USD	52,51	0,07
PIVOTAL INVT - REGISTERED SHS -A-	12.200	USD	13,42	0,02
PROTO LABS INC	8.563	USD	391,84	0,52
QUALCOMM INC	11.651	USD	1.423,60	1,90
QUANTUMSCAPE - REGISTERED SHS -A-	18.217	USD	149,68	0,20
ROBLOX CORP	2.149	USD	67,55	0,09
ROCKET LAB USA --- REGISTERED SHS -A-	79.509	USD	288,24	0,39
SALESFORCE INC	6.563	USD	1.036,07	1,39
SPIRE GLOBAL REGISTERED SHS	208.239	USD	231,06	0,31
SRCS TECH & ROB --- REGISTERED SHS -A-	14.252	USD	36,26	0,05
SUNRUN INC	32.341	USD	722,64	0,97
TELADOC HEALTH	30.137	USD	957,34	1,28
TESLA MOTORS INC	1.692	USD	1.089,89	1,46
TUSIMPLE HOLDINGS	75.485	USD	522,03	0,70
TWILIO INC	2.686	USD	215,33	0,29
UBER TECH/REGSH	185.785	USD	3.635,91	4,85
UNITY SOFTWARE INC	26.288	USD	925,84	1,24
VICARIOUS SRGCL --- REGISTERED SHS	37.537	USD	105,56	0,14
WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	6.568	USD	398,62	0,53
Norwegen			15.359,23	20,53
AGILYX --- REGISTERED SHS	1.118.325	NOK	3.231,95	4,32
BIOFISH HOLDING AS	279.000	NOK	391,67	0,52
CRAYONANO AS - SHS	353.707	NOK	684,90	0,92
DESERT CTL --- REGISTERED SHS	22.423	NOK	58,62	0,08
IDEX	33.377.642	NOK	3.764,73	5,02
M VEST WATER AS	632.287	NOK	589,51	0,79
NORDIC UNMANNED AS	354.411	NOK	806,36	1,08
NYKODE THERAPEUTICS AS	401.074	NOK	1.088,82	1,46
OCEAN SUN AS	828.130	NOK	960,52	1,28
OCEAN-GEOLOOP AS	598.500	NOK	1.622,46	2,17
SALMON EVOLUTION ASA	2.962.407	NOK	2.159,69	2,89
Frankreich			6.511,83	8,71
CRITEO ADR REPR 1 SHS	216.361	USD	5.049,70	6,76
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.692	EUR	868,43	1,16
SEQUANS COMMUNICATIONS	230.739	USD	593,70	0,79
Japan			3.926,01	5,25
FANUC CORP SHS	17.300	JPY	2.587,15	3,46
KEYENCE CORP	4.100	JPY	1.338,86	1,79
Schweden			3.066,20	4,10
BICO AB	3.628	SEK	30,04	0,04
EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	96.745	SEK	704,29	0,94
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	972.791	SEK	2.049,43	2,74
TOBII	171.335	SEK	282,44	0,38
Israel			2.920,75	3,91
ARBE ROBOTICS - REG SHS	155.110	USD	816,02	1,09
KORNIT-DIGITAL	12.046	USD	365,26	0,49
MEATECH --- SHS ADR REPR 10 SHS	111.123	USD	355,02	0,47
STRATASYS LTD	77.235	USD	1.384,45	1,86
Kaimaninseln			2.106,24	2,82
AMBARELLA INC	3.179	USD	199,05	0,27
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	1.300	USD	184,94	0,25
EHANG HOLDINGS	93.416	USD	826,53	1,10
JOBY AVIAT --- REGISTERED SHS	93.646	USD	439,81	0,59
SEA -A- ADR REPR 1 SHS	3.667	USD	234,52	0,31
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	14.200	HKD	221,39	0,30
Niederlande			1.721,24	2,30
LILIAM --- REGISTERED SHS -A-	19.166	USD	43,27	0,06
NX FILTRATION BV REGISTERED SHS	39.142	EUR	387,11	0,52
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	10.369	EUR	879,51	1,17
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	53.451	EUR	377,36	0,50
YANDEX NV	8.885	USD	33,99	0,05
Finnland			1.635,78	2,19
NANOFORM FINLAND LTD	465.370	EUR	1.635,78	2,19
Australien			1.546,04	2,07
IGO NL	227.242	AUD	1.485,70	1,99
TRITIUM DCFC	10.358	USD	60,34	0,08
Kanada			1.342,31	1,79
LI-CYCLE HOLDINGS CORP.	95.203	USD	626,52	0,84
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	24.000	CAD	715,79	0,95

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
China			976,03	1,31
BYD COMPANY LTD -H-	25.500	HKD	976,03	1,31
Deutschland			949,32	1,27
ENAPTER AG	35.134	EUR	649,98	0,87
KION GROUP AG	7.561	EUR	299,34	0,40
Irland			652,10	0,87
ADS-TEC ENERGY PLC	84.451	USD	536,37	0,72
KALERA PLC	20.506	USD	115,73	0,15
Dänemark			647,13	0,87
NAPATECH A/S	602.162	NOK	647,13	0,87
Südkorea			442,09	0,59
SAMSUNG SDI CO LTD	1.128	KRW	442,09	0,59
Großbritannien			183,34	0,25
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	332.250	GBP	183,34	0,25
Bermuda			69,13	0,09
WEJO GROUP LTD	60.736	USD	69,13	0,09
Bezugsrechte, Rechte			0,00	0,00
Norwegen			0,00	0,00
NORDIC UNMANNED 28.06.22 RIGHT	20.642	NOK	0,00	0,00
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			664,94	0,89
Aktien			664,94	0,89
Finnland			664,94	0,89
SPINNOVA OYJ	97.785	EUR	664,94	0,89
Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.536,09	2,05
Aktien			1.536,09	2,05
Norwegen			1.536,09	2,05
GREENCAP SOLUTIONS AS	176.000	NOK	567,94	0,76
NOVELDA AS	12.121	NOK	968,15	1,29
Bezugsrechte, Rechte			0,00	0,00
Deutschland			0,00	0,00
ENAPTER AG 06.07.22 RIGHT	35.134	EUR	0,00	0,00
Summe Wertpapiere			75.023,36	100,32
Sonstige Aktiva / Passiva			-237,07	-0,32
Nettovermögen			74.786,29	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 22,45% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 22,24% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 22,18% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Index.

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

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	45.349.610,93	59.992.669,85	39.369.647,61
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	3.174.405,2418	3.411.219,4934	2.943.797,2740
Nettovermögenswert pro Anteil	5,8998	7,6077	6,2990
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	2.693.266,8104	2.674.332,4522	1.972.034,9779
Nettovermögenswert pro Anteil	99,5567	124,2995	106,9245
Class Institutional A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	3.125,6928	3.281,6928	3.125,6928
Nettovermögenswert pro Anteil	211,6392	271,9698	223,6324

Nettvermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Aktiva			45.415,45
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		44.055,38
Bankguthaben/ Sichteinlagen			1.340,12
Forderungen aus Anteilszeichnungen			5,74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			9,15
Sonstige Forderungen			5,06
Passiva			65,83
Rückstellungen für Aufwendungen			49,09
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			16,75
Nettovermögen			45.349,61

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Erträge			384,02
Nettodividenden	2		384,02
Aufwendungen			334,68
Verwaltungsgebühren	4		277,02

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Taxe d'abonnement	3		12,20
Professionelle Ausgaben			2,14
Transaktionsgebühren	2		40,15
Andere Ausgaben			3,17
Ordentliche Netto-Erträge			49,33
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-702,92
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		645,31
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-19,03
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-13.165,94
Wertpapiere			-13.165,97
Devisentermingeschäften			0,03
Ergebnis der Geschäftsperiode			-13.193,25

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		59.992,67
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			1.876,47
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-3.326,29
Ergebnis der Geschäftsperiode			-13.193,25
Nettovermögen am Ende der Periode			45.349,61

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			43.172,24	95,20
Aktien			43.172,24	95,20
USA			14.574,67	32,14
ADVANCED DRAINAGE	8.985	USD	774,10	1,71
AGCO CORP	6.000	USD	566,45	1,25
ANSYS INC	1.972	USD	451,37	1,00
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	10.947	USD	480,10	1,06
BADGER METER INC	6.734	USD	521,03	1,15
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	3.715	USD	294,48	0,65
COURSERA INC	19.745	USD	267,81	0,59
DEERE AND CO	2.919	USD	836,15	1,84
ENERGY RECOVERY INC	70.965	USD	1.318,23	2,91
ENPHASE ENERGY	5.885	USD	1.099,04	2,42
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	44.448	USD	1.382,19	3,04
FIRST SOLAR INC	14.819	USD	965,73	2,13
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA	10.845	USD	392,74	0,87
KRYSTAL BIOTECHREGISTERED SHS	4.677	USD	293,74	0,65
LINDSAY	3.879	USD	492,81	1,09
NVIDIA CORP	4.916	USD	712,82	1,57
PLUG POWER INC	28.513	USD	451,92	1,00
ROPER TECHNOLOGIES	1.183	USD	446,57	0,98
SUNRUN INC	58.125	USD	1.298,77	2,86
THERMO FISHER SCIENT SHS	2.306	USD	1.198,34	2,64
WHOLE EARTH BRANDS INC	55.827	USD	330,28	0,73
Norwegen			6.751,85	14,89
BAKKAFROST	11.242	NOK	685,70	1,51
BIOFISH HOLDING AS	251.347	NOK	352,85	0,78
CFD AKER BIOMAR - REGISTERED SHS	197.264	NOK	949,20	2,09
DESERT CTL --- REGISTERED SHS	160.329	NOK	419,11	0,92
ELLIPTIC LABORATORIES ASA	111.752	NOK	180,25	0,40
IDEX	4.303.428	NOK	485,39	1,07
M VEST WATER AS	288.695	NOK	269,16	0,59
MOWI ASA	48.364	NOK	1.049,35	2,32
NORDIC UNMANNED AS	101.089	NOK	230,00	0,51
OCEAN-GEOLOOP AS	372.008	NOK	1.008,48	2,22
OTOVO ASA	132.600	NOK	281,15	0,62
SALMON EVOLUTION ASA	588.604	NOK	429,11	0,95
VOW ASA	186.689	NOK	412,10	0,91
Frankreich			4.802,62	10,59
AXA SA	42.448	EUR	919,42	2,03

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
BUREAU VERITAS SA	37.690	EUR	921,52	2,03
LHYFE SAS	57.797	EUR	447,93	0,99
REXEL SA	49.343	EUR	724,11	1,60
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.177	EUR	697,38	1,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	46.898	EUR	1.092,26	2,40
Großbritannien			3.255,49	7,18
ASTRAZENECA PLC	9.242	GBP	1.159,54	2,56
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	759.476	GBP	419,09	0,92
INTERTEK GROUP PLC	13.062	GBP	638,23	1,41
RENEWI	123.659	GBP	1.038,63	2,29
Dänemark			2.966,98	6,54
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	270	DKK	601,06	1,33
CADELER A/S	191.981	NOK	600,36	1,32
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	25.228	DKK	1.023,14	2,25
ORSTED	6.214	DKK	619,93	1,37
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	6.077	DKK	122,49	0,27
Schweiz			2.371,91	5,23
LONZA GROUP (CHF)	715	CHF	363,61	0,80
ROCHE HOLDING LTD	3.375	CHF	1.074,14	2,37
SIKA - REGISTERED SHS	4.250	CHF	934,16	2,06
Irland			1.869,51	4,12
ADS-TEC ENERGY PLC	23.282	USD	147,87	0,33
KINGSPAN GROUP	13.393	EUR	768,76	1,70
PENTAIR PLC	21.765	USD	952,88	2,09
Niederlande			1.776,96	3,92
NX FILTRATION BV REGISTERED SHS	54.738	EUR	541,36	1,19
NXP SEMICONDUCTORS	3.282	USD	464,71	1,02
SIGNIFY NV	24.372	EUR	770,89	1,71
Japan			1.520,02	3,35
KEYENCE CORP	1.500	JPY	489,83	1,08
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	29.800	JPY	1.030,19	2,27
Deutschland			992,07	2,19
ENAPTER AG	39.335	EUR	727,69	1,61
SIEMENS AG REG	2.723	EUR	264,38	0,58
Schweden			517,44	1,14
ALFA LAVAL	9.889	SEK	227,62	0,50
OATLY GRP --- SHS SPONSORED	41.276	USD	136,61	0,30
AMERICAN DEP RE:NEWCELL AB	17.044	SEK	153,21	0,34
Spanien			464,72	1,02
ACCIONA SA	2.648	EUR	464,72	1,02
Österreich			329,59	0,73
BAWAG GROUP AG	8.207	EUR	329,59	0,73
Italien			327,76	0,72
PRYSMIAN SPA	12.505	EUR	327,76	0,72
Finnland			244,46	0,54
WARTSILA CORPORATION -B-	32.902	EUR	244,46	0,54
Jersey			202,69	0,45
APTIV PLC	2.379	USD	202,69	0,45
Luxemburg			136,16	0,30
KALERA S.A.	165.479	NOK	136,16	0,30
Israel			67,34	0,15
KORNIT-DIGITAL	2.221	USD	67,34	0,15
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			317,14	0,70
Aktien			317,14	0,70
Finnland			317,14	0,70
SPINNOVA OYJ	46.638	EUR	317,14	0,70
Sonstige übertragbare Wertpapiere			566,00	1,25
Aktien			566,00	1,25
Norwegen			354,96	0,78
GREENCAP SOLUTIONS AS	110.000	NOK	354,96	0,78
Großbritannien			211,04	0,47
WATER INTELLIGENCE PLC	27.318	GBP	211,04	0,47
Bezugsrechte, Rechte			0,00	0,00
Deutschland			0,00	0,00
ENAPTER AG 06.07.22 RIGHT	39.335	EUR	0,00	0,00
Summe Wertpapiere			44.055,38	97,15
Sonstige Aktiva / Passiva			1.294,24	2,85
Nettovermögen			45.349,61	100,00

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (USD) fiel um 20,51% in der Notierungswährung des Teilfonds (USD);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (USD) fiel um 20,25% in der Notierungswährung des Teilfonds (USD);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 20,26% in der Notierungswährung des Teilfonds (USD).

Benchmark: MSCI Emerging Markets Index Net.

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

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	23.191.501,13	29.463.090,58	33.472.100,56
Class Retail A (USD)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	7.520.611,0911	7.774.367,0069	7.997.209,5004
Nettovermögenswert pro Anteil	2,8561	3,5930	4,0533
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	187.403,2968	131.575,1575	80.294,6031
Nettovermögenswert pro Anteil	88,6726	99,2502	108,0075
Class Retail A (N) (USD)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	3.223,9187	4.158,1764	3.389,0509
Nettovermögenswert pro Anteil	9,3092	11,6727	13,0822

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Aktiva		23.387,37
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	21.675,52
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.684,01
Forderungen aus Anteilszeichnungen		8,87
Sonstige Forderungen		18,96
Passiva		195,87
Bankkredit		144,31
Rückstellungen für Aufwendungen		31,79
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		19,72
Nettovermögen		23.191,50

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Erträge		211,09
Nettodividenden	2	211,09
Aufwendungen		302,38

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Verwaltungsgebühren	4	186,13
Taxe d'abonnement	3	6,05
Professionelle Ausgaben		1,16
Transaktionsgebühren	2	81,82
Andere Ausgaben		27,22
Nettoverlust		-91,29
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-1.661,72
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-351,27
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-1,13
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-3.898,29
Wertpapiere		-3.898,29
Ergebnis der Geschäftsperiode		-6.003,70

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	29.463,09
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		768,67
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-1.036,56
Ergebnis der Geschäftsperiode		-6.003,70
Nettovermögen am Ende der Periode		23.191,50

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			USD	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			21.675,52	93,46
Aktien			21.675,52	93,46
Kaimaninseln			7.013,81	30,25
ALIBABA GROUP	104.700	HKD	1.493,05	6,45
ANTA SPORTS PRODUCTS	40.400	HKD	496,31	2,14
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES	62.200	HKD	308,35	1,33
JD.COM INC - CL A	314	HKD	10,12	0,04
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	19.250	USD	1.236,24	5,34
MEITUAN - SHS 114A/REG S	29.700	HKD	735,03	3,17
NETEASE INC	38.200	HKD	701,50	3,02
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	146.000	HKD	314,07	1,35
TRIP.COM GROUP LTD	34.050	USD	934,67	4,03
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	433.500	HKD	784,47	3,38
Indien			3.630,53	15,66
GODREJ PROPERTIES LT	31.236	INR	467,89	2,02
HINDUSTAN UNILEVER	15.150	INR	427,92	1,85
ICICI BANK	97.700	INR	874,91	3,77
INDUSIND BANK LTD	52.600	INR	529,08	2,28
MARUTI SUZUKI	6.000	INR	643,57	2,78
PVR DEMATERIALISED	10.250	INR	241,52	1,04
TVS MOTOR - DEMATERIALISED	41.800	INR	445,64	1,92
Südkorea			2.779,32	11,98
KB FINANCIAL GROUP INC	13.391	KRW	496,59	2,14
KIA CORPORATION	7.354	KRW	437,82	1,89
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	25.617	KRW	1.124,60	4,84
SAMSUNG SDI CO LTD	1.758	KRW	720,31	3,11
Thailand			1.061,91	4,58
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC CO LTD	89.000	THB	178,73	0,77
BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	87.500	THB	329,16	1,42
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	108.100	THB	186,51	0,80
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING	110.200	THB	187,02	0,81
DEPOSIT RECEIPT				
KASIKORN BANK UNITS NVDR	42.400	THB	180,49	0,78
Brasilien			999,32	4,31
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUM	37.526	BRL	83,10	0,36
ITAUNIBANCO PFD SHS	74.700	BRL	323,82	1,39
LOJAS RENNER	22.800	BRL	98,62	0,43
SANTOS BRASIL PARTICIPAOES SA	73.900	BRL	92,14	0,40
SENDAS DISTRIB - REGISTERED SHS	61.900	BRL	168,91	0,73
TIM - REGISTERED SHS	48.400	BRL	118,10	0,51

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 USD	%
VAMOS LOCACAO --- REGISTERED SHS - 144A-	51.191	BRL	114,63	0,49
China			937,81	4,04
BYD COMPANY LTD -H-	13.500	HKD	540,21	2,33
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	107.400	HKD	397,60	1,71
Mexiko			781,17	3,37
ARCA CONTINENT	31.000	MXN	203,59	0,88
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	66.000	MXN	366,93	1,58
WAL MART	61.300	MXN	210,65	0,91
HongKong			716,15	3,09
GEELY AUTOMOBILE	315.000	HKD	716,15	3,09
Südafrika			710,79	3,06
ABSA GRP --- REGISTERED SHS	38.722	ZAR	365,42	1,57
BIDVEST GROUP	23.278	ZAR	297,81	1,28
MTN GROUP LTD	5.901	ZAR	47,56	0,21
Taiwan			654,00	2,82
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	8.000	USD	654,00	2,82
USA			596,55	2,57
YUM CHINA HOLDINGS INC WI	12.300	USD	596,55	2,57
Indonesien			427,10	1,84
BANK CENTRAL ASIA DEP	559.935	IDR	272,49	1,17
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	326.700	IDR	154,61	0,67
Malaysia			401,25	1,73
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	267.500	MYR	301,03	1,30
PRESS MTL ALUMI - REGISTERED	92.800	MYR	100,22	0,43
Niederlande			279,37	1,20
PROSUS NV	4.277	EUR	279,37	1,20
Philippinen			279,11	1,20
AC ENERGY CORP	73.770	PHP	10,79	0,05
AYALA CORP	24.590	PHP	268,32	1,15
Ungarn			196,18	0,85
OTP BANK LTD	8.841	HUF	196,18	0,85
Kolumbien			83,06	0,36
BANCOLOMBIA ADR REPR.4 PREF SHS	2.694	USD	83,06	0,36
Chile			81,09	0,35
BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	4.978	USD	81,09	0,35
Peru			47,00	0,20
CREDICORP	392	USD	47,00	0,20
Summe Wertpapiere			21.675,52	93,46
Sonstige Aktiva / Passiva			1.515,98	6,54
Nettovermögen			23.191,50	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:
 - die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 0,31% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
 - die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail A (SEK) fiel um 1,26% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Health Care Index.

Manager des Teilfonds: Rune Sand und Benedicte Kilander Bakke.

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	6.635.867,22	6.374.250,59	78.131.169,82
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	420.382,2715	402.602,2533	6.410.000,0658
Nettovermögenswert pro Anteil	15,7837	15,8322	12,1889
Class Retail A (SEK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	55,6589	13,9023	-
Nettovermögenswert pro Anteil	130,6372	127,1531	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Aktiva		6.644,79
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	6.536,78
Bankguthaben/ Sichteinlagen		104,70
Sonstige Forderungen		3,30
Passiva		8,92
Rückstellungen für Aufwendungen		8,92
Nettovermögen		6.635,87

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Erträge		39,84
Nettodividenden	2	39,04
Zinsen aus Bankeinlagen		0,81
Aufwendungen		50,96
Verwaltungsgebühren	4	47,67
Erfolgsgebühren	5	0,01
Taxe d'abonnement	3	1,64
Professionelle Ausgaben		0,21
Transaktionsgebühren	2	1,34
Andere Ausgaben		0,09
Nettoverlust		-11,11
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	163,35
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	84,06
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-0,43
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-256,19
Wertpapiere		-256,19
Ergebnis der Geschäftsperiode		-20,32

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	6.374,25
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		330,18
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-48,25
Ergebnis der Geschäftsperiode		-20,32
Nettovermögen am Ende der Periode		6.635,87

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1.000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			6.536,77	98,51
Aktien			6.536,77	98,51
USA			4.308,14	64,93
ABBOTT LABORATORIES	1.117	USD	116,09	1,75
ACADIA PHARMAC	822	USD	11,08	0,17
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2.559	USD	202,85	3,06
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.893	USD	139,42	2,10
CENTENE CORP	2.124	USD	171,90	2,59
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	614	USD	154,77	2,33
DANAHER CORP	140	USD	33,95	0,51
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	729	USD	66,31	1,00
ELI LILLY & CO	1.315	USD	407,82	6,15
EXACT SCIENCES CORP	2.797	USD	105,38	1,59
GILEAD SCIENCES INC	1.133	USD	66,99	1,01
HOLOGIC INC	2.878	USD	190,77	2,87
HUMANA INC	151	USD	67,61	1,02
INTUITIVE SURGICAL	335	USD	64,31	0,97
JOHNSON & JOHNSON	3.113	USD	528,56	7,96
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	746	USD	167,23	2,52
MERCK & CO INC	1.978	USD	172,49	2,60
NEUROCRINE BIOSCIENCES	2.162	USD	201,59	3,04
PFIZER INC	6.478	USD	324,87	4,90
QUEST DIAGNOSTICS	1.339	USD	170,32	2,57
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	222	USD	125,53	1,89
THERMO FISHER SCIENT SHS	524	USD	272,30	4,10
UNITEDHEALTH GROUP INC	566	USD	278,08	4,19
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	994	USD	267,92	4,04
Schweiz			705,58	10,63
LONZA GROUP (CHF)	582	CHF	295,97	4,46
ROCHE HOLDING LTD	1.287	CHF	409,61	6,17
Großbritannien			581,94	8,77
ASTRAZENECA PLC	4.020	GBP	504,37	7,60
SMITH AND NEPHEW PLC	5.819	GBP	77,57	1,17
Irland			493,71	7,44
HORIZON THERAPEUTICS PLC	3.366	USD	256,80	3,87
ICON PLC	326	USD	67,57	1,02
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	235	USD	35,07	0,53
MEDTRONIC HLD	1.564	USD	134,27	2,02
Deutschland			173,51	2,61
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	886	EUR	42,20	0,64
SIEMENS HEALTHINEERS	2.708	EUR	131,31	1,97
Dänemark			136,51	2,06
GN GREAT NORDIC	4.082	DKK	136,51	2,06
Schweden			47,22	0,71
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	7.160	SEK	47,22	0,71
Luxemburg			32,96	0,50
CFD ENVISTA HOLDINGS CORPORATION	894	USD	32,96	0,50
Niederlande			30,75	0,46
ARGENX SE	86	EUR	30,75	0,46
Kanada			26,45	0,40
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	2.751	USD	26,45	0,40
Sonstige übertragbare Wertpapiere			0,01	0,00
Aktien			0,01	0,00
Großbritannien			0,01	0,00
NMC HEALTH PLC	27.262	USD	0,01	0,00

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Summe Wertpapiere			6.536,78	98,51
Sonstige Aktiva / Passiva			99,08	1,49
Nettovermögen			6.635,87	100,00

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 10,95% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);

- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 10,65% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI Daily TR Net Emerging Markets India.

Manager des Teilfonds: Abhishek Thepade.

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	22.664.244,47	27.547.298,49	19.845.427,40

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile 94.372,7423 101.460,1813 102.931,2190

Nettovermögenswert pro Anteil 220,8802 248,0339 190,7545

Class Retail A (N) (NOK)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile 117.504,3209 137.451,1827 15.853,0151

Nettovermögenswert pro Anteil 159,9076 173,7662 139,3258

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		24.016,56
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	21.759,42
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.924,30
Forderungen aus Anteilszeichnungen		8,37
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		296,17
Sonstige Forderungen		28,30
Passiva		1.352,32
Bankkredit		1.066,65
Rückstellungen für Aufwendungen		31,10
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		245,08
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,01
Nettovermögen		22.664,24

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		172,49
Nettodividenden	2	172,49
Aufwendungen		329,77
Verwaltungsgebühren	4	189,89
Taxe d'abonnement	3	6,08
Professionelle Ausgaben		0,89
Transaktionsgebühren	2	46,04
Andere Ausgaben		86,88
Nettoverlust		-157,28
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	919,30
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	330,62
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-52,20

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-4.214,10
Wertpapiere		-4.214,15
Devisentermingeschäften		0,06
Ergebnis der Geschäftsperiode		-3.173,66

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	27.547,30
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		5.969,52
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-7.678,91
Ergebnis der Geschäftsperiode		-3.173,66
Nettovermögen am Ende der Periode		22.664,24

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			21.759,42	96,01
Aktien			21.759,42	96,01
Indien			21.759,42	96,01
AXIS BANK	25.300	INR	195,14	0,86
BAJAJ FINANCE LTD	14.900	INR	974,63	4,30
BANDHAN BANK LTD	179.800	INR	573,84	2,53
BRITANNIA IND --- REGISTERED SHS	5.850	INR	245,62	1,08
GODREJ PROPERTIES LT	46.100	INR	660,52	2,91
HDFC BANK - REGISTERED SHS	41.050	INR	670,23	2,96
HINDALCO INDUSTRIES LTD	38.800	INR	159,15	0,70
HINDUSTAN UNILEVER	40.000	INR	1.080,69	4,77
ICICI BANK	230.000	INR	1.970,11	8,68
INDUSIND BANK LTD	105.100	INR	1.011,20	4,46
INFOSYS LTD	66.800	INR	1.182,81	5,22
JUBILANT FOODWOR SHARES	108.000	INR	670,08	2,96
KOTAK MAHINDRA BANK	63.050	INR	1.268,53	5,60
MARUTI SUZUKI	14.900	INR	1.528,72	6,75
MINDTREE LTD	14.700	INR	514,03	2,27
NESTLE INDIA DEMATERIALISED	3.200	INR	677,12	2,99
POLYCAB INDIA - REG SHS 144A REG S	12.050	INR	321,27	1,42
PVR DEMATERIALISED	32.350	INR	729,13	3,22
RELIANCE INDUSTRIES LTD	50.900	INR	1.600,24	7,06
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	67.700	INR	629,96	2,78
SKF INDIA LTD	10.750	INR	473,66	2,09
SOBHA DEVELOPERS LTD	78.350	INR	547,61	2,42
STATE BANK OF INDIA	190.850	INR	1.076,98	4,75
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	14.047	INR	555,86	2,45
TATA STEEL DEMATERIALISED	14.500	INR	152,28	0,67
THERMAX DEMATERIALISED	16.250	INR	412,77	1,82
TRENT LTD	46.300	INR	602,37	2,66
TVS MOTOR - DEMATERIALISED	105.700	INR	1.077,91	4,76
ULTRA TECH CEMENT LTD	2.900	INR	196,96	0,87
Summe Wertpapiere			21.759,42	96,01
Sonstige Aktiva / Passiva			904,82	3,99
Nettovermögen			22.664,24	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DNB FUND - Low Volatility Equities

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds zielt darauf ab, bei minimaler Volatilität langfristig eine positive relative Rendite zu erzielen, und zwar hauptsächlich durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die eine relativ geringe Volatilität und ein geringes Konzentrationsrisiko aufweisen. Der Teilfonds ist geografisch in Industrieländern völlig flexibel.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:
 - die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 4,46% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
 - die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 4,27% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Index.

Manager des Teilfonds: Ole Jakob Wold und Erik Hannestad.

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	16.432.189,67	10.937.949,33	15.136.905,02
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	45.792,0021	45.792,0021	100.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	114,2002	119,5254	97,4830
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	975.298,9711	455.450,1448	552.842,9860
Nettovermögenswert pro Anteil	118,6408	120,3211	102,1104

Nettvermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		16.444,88
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	16.261,24
Bankguthaben/ Sichteinlagen		169,86
Forderungen aus Anteilszeichnungen		0,98
Sonstige Forderungen		12,80
Passiva		12,69
Rückstellungen für Aufwendungen		12,69
Nettovermögen		16.432,19

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		114,54
Nettodividenden	2	114,43
Zinsen aus Bankeinlagen		0,10
Aufwendungen		59,74
Verwaltungsgebühren	4	49,54
Taxe d'abonnement	3	3,53
Professionelle Ausgaben		0,54
Transaktionsgebühren	2	5,61
Andere Ausgaben		0,52
Ordentliche Netto-Erträge		54,80
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	96,53
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	102,41
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	19,99
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-970,29
Wertpapiere		-970,29
Ergebnis der Geschäftsperiode		-696,55

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	10.937,95
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		8.338,79
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-2.148,00
Ergebnis der Geschäftsperiode		-696,55
Nettovermögen am Ende der Periode		16.432,19

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			16.261,24	98,96
Aktien			16.261,24	98,96
USA			10.511,99	63,97
ACTIVISION BLIZZARD	905	USD	67,40	0,41
AKAMAI TECHNOLOGIES	2.193	USD	191,58	1,17
ALPHABET INC -A-	43	USD	89,63	0,55
AMERICAN WATER WORKS CO INC	240	USD	34,15	0,21
AMERICAN TOWER CORP	180	USD	44,01	0,27
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.554	USD	210,30	1,28
AMGEN INC	338	USD	78,66	0,48
APPLE INC	2.520	USD	329,56	2,00
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	990	USD	154,39	0,94
ASSURANT INC	535	USD	88,45	0,54
BALL CORP	1.729	USD	113,73	0,69
BAXTER INTERNATIONAL INC	615	USD	37,78	0,23
BECTON DICKINSON	667	USD	157,29	0,96
BIOGEN IDEC INC	535	USD	104,36	0,64
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.112	USD	88,15	0,54
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	1.804	USD	112,84	0,69
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	397	USD	34,31	0,21
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.983	USD	146,05	0,89
BROWN AND BROWN INC	1.371	USD	76,51	0,47
CBOE HOLDINGS INC	422	USD	45,69	0,28
CENTENE CORP	1.139	USD	92,18	0,56
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	706	USD	68,46	0,42
CHURCH AND DWIGHT CO	798	USD	70,73	0,43
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.040	USD	118,36	0,72
CITRIX SYSTEMS	1.688	USD	156,89	0,95
CLOROX CO	1.681	USD	226,68	1,38
CME GROUP -A-	1.425	USD	279,02	1,69
CMS ENERGY CORP	3.374	USD	217,84	1,33
CONSOLIDATED EDISON INC	2.054	USD	186,84	1,14
CORNING INC	1.316	USD	39,66	0,24
CORTEVA - REGISTERED SHS	483	USD	25,01	0,15
COTERRA ENERGY INC	8.565	USD	211,29	1,29
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	615	USD	27,18	0,17
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.206	USD	273,95	1,66
DOLLAR GENERAL	1.560	USD	366,24	2,22
DOLLAR TREE INC	393	USD	58,59	0,36
DOMINO PIZZA INC	426	USD	158,80	0,97
ELI LILLY & CO	403	USD	124,98	0,76
EQUINIX INC	253	USD	159,00	0,97
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	358	USD	65,81	0,40
EXTRA SPACE STORAGE INC	513	USD	83,48	0,51
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	2.103	USD	184,40	1,12
FISERV INC	717	USD	61,02	0,37
GILEAD SCIENCES INC	4.072	USD	240,75	1,47
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	930	USD	160,14	0,97
HERSHEY	654	USD	134,60	0,82
HORMEL FOODS CORP	3.727	USD	168,84	1,03
INTEL CORP	2.674	USD	95,69	0,58
J.M. SMUCKER CO SHS	1.366	USD	167,26	1,02
KROGER CO	1.382	USD	62,57	0,38
MARKEL CORP	59	USD	72,98	0,44
MARKETAXESS HOLDING INC	386	USD	94,52	0,58
MC CORMICK AND CO NON VOTING	429	USD	34,16	0,21
MCDONALD'S CORP	1.453	USD	343,12	2,08
MERCK & CO INC	3.051	USD	266,07	1,62
MICROSOFT CORP	1.064	USD	261,39	1,59
MOLINA HEALTHCARE	135	USD	36,11	0,22
NEWMONT CORPORATION	3.375	USD	192,63	1,17
NEXTERA ENERGY	956	USD	70,83	0,43

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Wahrung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
NISOURCE	1.554	USD	43,84	0,27
NORTONLIFELOCK INC	5.472	USD	114,94	0,70
ORACLE CORP	1.874	USD	125,24	0,76
POOL CORP	223	USD	74,92	0,46
PROCTER & GAMBLE CO	382	USD	52,54	0,32
PROGRESSIVE CORP	2.170	USD	241,34	1,47
PUBLIC STORAGE INC	745	USD	222,81	1,36
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	303	USD	171,33	1,04
RESMED	892	USD	178,86	1,09
ROLLINS	3.050	USD	101,88	0,62
SBA COMMUNICATIONS -A	480	USD	146,95	0,89
T MOBILE USA INC	617	USD	79,40	0,48
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	476	USD	55,79	0,34
THE WESTERN UNION COMPANY	2.728	USD	42,98	0,26
TRAVELERS COS INC/THE	620	USD	100,30	0,61
TYLER TECHNOLOGIES INC	228	USD	72,51	0,44
VERIZON COMMUNICATIONS INC	7.189	USD	348,98	2,11
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	390	USD	105,12	0,64
VMWARE INC -A-	531	USD	57,89	0,35
WALMART INC	1.149	USD	133,62	0,81
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	1.722	USD	177,84	1,08
Japan			1.477,77	8,99
AJINOMOTO CO INC	5.063	JPY	117,64	0,72
AZBIL CORPORATION	1.059	JPY	26,58	0,16
DON QUIJOTE HLD	5.551	JPY	84,62	0,51
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.911	JPY	200,41	1,22
JAPAN POST BANK	5.791	JPY	43,02	0,26
KANSAI ELECTRIC POWER	6.323	JPY	59,83	0,36
KDDI CORP	7.583	JPY	228,98	1,40
KEIO	1.279	JPY	43,72	0,27
KINTETSU HLDG SHS	2.455	JPY	73,03	0,44
MC DONALD'S CO (JAPAN)	978	JPY	34,02	0,21
MEIJI HLDGS	1.587	JPY	74,42	0,45
NISSHIN FOODS	574	JPY	37,87	0,23
ORIENTAL LAND CO LTD	794	JPY	105,77	0,64
OSAKA GAS CY	3.257	JPY	59,53	0,36
SECOM CO LTD	766	JPY	45,21	0,28
TOBU RAILWAY CO LTD	2.576	JPY	56,13	0,34
TOKYO GAS CO LTD	5.551	JPY	109,71	0,67
TREND MICRO INC	1.658	JPY	77,28	0,47
Kanada			1.420,98	8,65
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	2.074	CAD	26,61	0,16
BCE INC	989	CAD	46,40	0,28
FORTIS INC	2.969	CAD	133,97	0,82
HYDRO ONE LTD	3.702	CAD	95,01	0,58
INTACT FINANCIAL CORP	290	CAD	39,04	0,24
LOBLAW COMPANIES	1.906	CAD	164,08	1,00
METRO -A- SUB VTG	2.981	CAD	152,72	0,93
TC ENERGY - REGISTERED SHS	2.682	CAD	132,61	0,81
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.851	CAD	184,19	1,12
TMX GR LTD	714	CAD	69,36	0,42
WASTE CONNECTIONS INC	2.854	USD	338,40	2,06
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	1.122	CAD	38,59	0,23
Großbritannien			425,01	2,59
ADMIRAL GROUP PLC	2.371	GBP	61,81	0,38
ASTRAZENECA PLC	276	GBP	34,63	0,21
HALMA PLC	1.247	GBP	29,10	0,18
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1.449	GBP	27,23	0,17
HSBC HOLDINGS PLC	4.868	GBP	30,29	0,18
LSE GROUP	949	GBP	84,14	0,51
PEARSON PLC	3.789	GBP	33,00	0,20
RIO TINTO PLC	1.090	GBP	62,26	0,38
UNILEVER	1.447	GBP	62,55	0,38
Schweiz			393,48	2,39
GIVAUDAN SA REG.SHS	10	CHF	33,54	0,20
LOGITECH NAMEN AKT	1.488	CHF	74,14	0,45
ROCHE HOLDING LTD	267	CHF	84,98	0,52
SWISSCOM SHS NOM	324	CHF	170,72	1,04
THE SWATCH GROUP	133	CHF	30,10	0,18
Schweden			391,58	2,38
TELEFON ERICSSON	37.221	SEK	264,99	1,61
TELIA COMPANY AB	34.614	SEK	126,59	0,77
Frankreich			275,17	1,67
BIOMERIEUX SA	601	EUR	56,01	0,34
HERMES INTERNATIONAL SA	27	EUR	28,81	0,18
ORANGE	9.837	EUR	110,37	0,66
REMY COINTREAU	149	EUR	24,84	0,15
UBISOFT ENTERTAINMENT	1.316	EUR	55,14	0,34
Niederlande			227,69	1,39
KONINKLIJKE KPN NV	39.149	EUR	133,15	0,81
QIAGEN REGD EUR	2.115	EUR	94,54	0,58

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Australien			204,02	1,24
EVOLUTION MINING	23.273	AUD	36,43	0,22
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	14.469	AUD	41,49	0,25
MEDIBANK PRIVATE LTD	38.664	AUD	82,65	0,51
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	9.657	AUD	43,45	0,26
Dänemark			203,55	1,24
COLOPLAST -B-	963	DKK	104,68	0,64
NOVO NORDISK	934	DKK	98,87	0,60
Bermuda			142,73	0,87
JARDINE MATHESON HLD	2.839	USD	142,73	0,87
HongKong			136,05	0,83
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	766	HKD	36,04	0,22
MTR CORP LTD	20.011	HKD	100,01	0,61
Finnland			104,99	0,64
ELISA CORPORATION -A-	1.958	EUR	104,99	0,64
Italien			93,00	0,57
DIASORIN	276	EUR	34,56	0,21
RECORDATI SPA	1.408	EUR	58,44	0,36
Belgien			76,43	0,47
PROXIMUS SA	1.876	EUR	26,39	0,16
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	1.668	EUR	50,04	0,31
Neuseeland			71,94	0,44
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	6.054	NZD	71,94	0,44
Spanien			69,58	0,42
GRIFOLS SA -A-	3.858	EUR	69,58	0,42
Norwegen			35,28	0,21
ORKLA ASA	4.629	NOK	35,28	0,21
Summe Wertpapiere			16.261,24	98,96
Sonstige Aktiva / Passiva			170,95	1,04
Nettovermögen			16.432,19	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 24,07% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) fiel um 23,86% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 23,81% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) fiel um 23,81% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: VINX Capped Index Net.

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

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	85.126.011,20	181.345.261,78	153.268.039,59

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	9.958.700,9931	18.307.710,2680	11.612.298,6256
Nettovermögenswert pro Anteil	5,7272	7,5424	6,7759

Class Retail A (N) (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	4.196,7715	5.994,8772	9.252,2894
Nettovermögenswert pro Anteil	95,3107	125,1842	111,8252

Class Institutional A (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	88.012,0192	108.760,4428	199.784,8995
Nettovermögenswert pro Anteil	183,7537	241,1839	215,1714

Class Institutional A (NOK)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	1.006.066,9945	1.083.291,4249	2.279.551,5966
Nettovermögenswert pro Anteil	118,2540	150,6944	140,4492

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		86.320,89
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	83.526,30
Bankguthaben/ Sichteinlagen		858,92
Forderungen aus Anteilszeichnungen		124,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.811,56
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,11
Passiva		1.194,88
Rückstellungen für Aufwendungen		98,85
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.094,51
Nettovermögen		85.126,01

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		1.800,51
Nettodividenden	2	1.800,51

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aufwendungen		820,95
Verwaltungsgebühren	4	726,19
Taxe d'abonnement	3	17,05
Professionelle Ausgaben		5,33
Transaktionsgebühren	2	64,88
Andere Ausgaben		7,51
Ordentliche Netto-Erträge		979,56
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-7.299,59
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-1.771,12
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-36,23
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-30.357,22
Wertpapiere		-30.357,32
Devisentermingeschäften		0,10
Ergebnis der Geschäftsperiode		-38.484,61

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	181.345,26
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		8.765,93
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-66.500,57
Ergebnis der Geschäftsperiode		-38.484,61
Nettovermögen am Ende der Periode		85.126,01

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			81.960,07	96,28
Aktien			81.960,07	96,28
Schweden			29.683,17	34,87
ABB REG.SHS	59.777	SEK	1.521,61	1,79
ARISE	153.891	SEK	602,60	0,71
ASTRAZENECA	24.744	SEK	3.115,76	3,66
ATLAS COPCO AB	207.874	SEK	1.854,40	2,18
BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	112.100	SEK	1.463,88	1,72
ESSITY AB REGISTERED -B-	140.059	SEK	3.491,94	4,09
FASADGRUPPEN GROUP AB	86.667	SEK	681,97	0,80
HOLMEN -REGISTERED SHS	21.311	SEK	825,33	0,97
INWIDO	7.750	SEK	81,60	0,10
LAGERCANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	86.525	SEK	669,14	0,79
LINDAB INTERNATIONAL AB	33.583	SEK	464,88	0,55
NIBE INDUSTRIER	433.938	SEK	3.110,80	3,65
NOTE AB	94.996	SEK	1.714,92	2,01
OX2 --- REGISTERED SHS	26.216	SEK	190,63	0,22
SANDVIK AB	26.860	SEK	415,82	0,49
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	143.906	SEK	1.174,28	1,38
SWEDBANK -A-	202.137	SEK	2.439,65	2,87
TELEFON ERICSSON	58.452	SEK	416,14	0,49
TELE2 AB	141.060	SEK	1.533,96	1,80
TELIA COMPANY AB	864.892	SEK	3.163,07	3,72
VOLVO AB -B-	50.785	SEK	750,79	0,88
Dänemark			28.303,74	33,25
CHRISTIAN HANSEN	7.404	DKK	514,33	0,60
DSV A/S	25.056	DKK	3.339,61	3,92
GENMAB AS	6.508	DKK	2.010,16	2,36
ISS A/S	125.573	DKK	1.889,51	2,22
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG	97.303	DKK	3.946,21	4,64
TRAADEFARBIKK)				
NOVO NORDISK	79.306	DKK	8.394,87	9,87
NOVOZYMES -B-	1.753	DKK	100,42	0,12
ORSTED	42.345	DKK	4.224,45	4,96
TRYG A/S	109.389	DKK	2.343,95	2,75
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR	76.412	DKK	1.540,23	1,81
SHS				
Finnland			12.115,94	14,23
NANOFORM FINLAND LTD	195.418	EUR	686,89	0,81

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
NOKIA OYJ	796.933	EUR	3.537,98	4,16
NORDEA BANK	697.149	SEK	5.856,68	6,87
SAMPO OYJ -A-	30.471	EUR	1.265,16	1,49
UPM KYMMENE CORP	26.516	EUR	769,23	0,90
Norwegen			11.592,75	13,62
BONHEUR AS	79.097	NOK	2.737,72	3,22
DNB BK ASA	105.028	NOK	1.795,25	2,11
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	15.608	NOK	301,47	0,35
MOWI ASA	130.056	NOK	2.821,78	3,32
OTOVO ASA	760.044	NOK	1.611,52	1,89
SCATEC SOLAR ASA	25.409	NOK	208,27	0,24
STOREBRAND	238.129	NOK	1.616,15	1,90
TELENOR ASA	39.469	NOK	500,59	0,59
Bermuda			264,47	0,31
AUTOSTORE HLDG --- REGISTERED SHS REG S	195.116	NOK	264,47	0,31
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			1.566,23	1,84
Aktien			1.566,23	1,84
Schweden			1.062,08	1,25
HUMBLE GROUP AB	785.788	SEK	1.062,08	1,25
Finnland			504,15	0,59
SPINNOVA OYJ	74.140	EUR	504,15	0,59
Summe Wertpapiere			83.526,30	98,12
Sonstige Aktiva / Passiva			1.599,71	1,88
Nettovermögen			85.126,01	100,00

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 29,00% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) fiel um 29,00% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) fiel um 29,00% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 28,77% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: VINX Small Cap NI.

Manager des Teilfonds: Hans Marius Lee Ludvigsen.

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	30.839.963,61	51.657.420,95	28.055.848,59

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	50.0000	50.0000	50.000.0000
Nettovermögenswert pro Anteil	156,2536	220,0788	152,3134

Class Retail A (NOK)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	99.352,7323	147.856,2446	59.586,0675
Nettovermögenswert pro Anteil	141,8586	193,9836	149,3520

Class Retail A (SEK)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	11.888,8258	13.696,1443	6.052,5604
Nettovermögenswert pro Anteil	147,5088	199,6743	143,4281

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	2.003.126,3106	2.362.535,8017	1.299.360,7013
Nettovermögenswert pro Anteil	151,1002	205,9536	157,2519

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		31.687,93
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	30.174,03
Bankguthaben/ Sichteinlagen		536,21
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4,23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		972,48
Sonstige Forderungen		0,98
Passiva		847,97
Rückstellungen für Aufwendungen		29,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		816,86
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,06
Nettovermögen		30.839,96

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		482,71

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettodividenden	2	482,71
Aufwendungen		229,08
Verwaltungsgebühren	4	179,19
Taxe d'abonnement	3	9,01
Professionelle Ausgaben		1,34
Transaktionsgebühren	2	35,70
Andere Ausgaben		3,84
Ordentliche Netto-Erträge		253,63
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-4.701,54
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-816,63
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	2,84
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-9.496,13
Wertpapiere		-9.496,07
Devisentermingeschäften		-0,06
Ergebnis der Geschäftsperiode		-14.757,84

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	51.657,42
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		9.344,21
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-15.403,83
Ergebnis der Geschäftsperiode		-14.757,84
Nettovermögen am Ende der Periode		30.839,96

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			27.839,47	90,27
Aktien			27.839,47	90,27
Schweden			13.431,67	43,54
AAK --- REGISTERED SHS	27.221	SEK	424,08	1,38
ADDLIFE - REGISTERED SHS -B-	9.068	SEK	130,01	0,42
AFRY AB (PUBL)	22.248	SEK	291,57	0,95
AQ GROUP AB	7.289	SEK	184,38	0,60
AVANZA BANK HLD --- REGISTERED SHS	15.547	SEK	249,10	0,81
AXFOOD AB	18.146	SEK	498,49	1,62
BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	40.276	SEK	525,95	1,71
BETSSON AB	30.822	SEK	177,97	0,58
BHG GROUP AB	7.497	SEK	22,69	0,07
BICO AB	5.143	SEK	42,59	0,14
BILLERUDKORSNAS AB	28.246	SEK	314,67	1,02
BIOGAIA AB	14.951	SEK	144,36	0,47
BIOVITRUM AB	34.207	SEK	706,29	2,29
BONESUPPORT --- REGISTERED SHS	12.143	SEK	80,02	0,26
CALLIDITAS THERAPEUTICS AB	4.576	SEK	39,45	0,13
CAMURUS AB	5.277	SEK	95,76	0,31
CINT GROUP AB	10.405	SEK	55,31	0,18
CONCENTRIC AB	9.623	SEK	158,45	0,51
COREM PROPERTY GROUP AB	51.271	SEK	54,94	0,18
DIOS FASTIGHETER	31.390	SEK	208,18	0,68
DOMETIC GROUP AB	26.273	SEK	147,14	0,48
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	48.690	SEK	321,14	1,04
EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	182.585	SEK	1.329,18	4,30
ENEA - REGISTERED	9.369	SEK	101,45	0,33
EOLUS VIND --- REGISTERED SHS -B-	15.534	SEK	112,49	0,36
EVOLUTION AB	6.366	SEK	552,69	1,79
FASADGRUPPEN GROUP AB	2.233	SEK	17,57	0,06
FORTNOX AB	32.065	SEK	140,67	0,46
GARO --- REGISTERED SHS	5.690	SEK	69,15	0,22
G5 ENTERTAINMENT AB	4.886	SEK	86,93	0,28
HEXATRONIC GR SHS	12.242	SEK	87,07	0,28
HEXPOL -B-	44.178	SEK	358,97	1,16
HUFVUDSTADEN AB -A-	28.701	SEK	302,73	0,98
IAR SYSTEMS GROUP AB	8.784	SEK	93,47	0,30

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%				1,000 EUR	%
INTRUM AB	10.063	SEK	183,31	0,59	VAR ENERGI ASA	62.639	NOK	234,42	0,76
INWIDO	17.889	SEK	188,36	0,61	Finnland			3.105,12	10,07
KARNOV GROUP AB	30.517	SEK	174,05	0,56	ADMICOM REGISTERED SHS	4.232	EUR	213,29	0,69
KNOW IT	6.794	SEK	181,12	0,59	HUHTAMAKI OYJ	6.467	EUR	244,45	0,79
LAGERCRANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	18.938	SEK	146,46	0,47	KOJAMO RG	25.492	EUR	419,60	1,37
LIME TECHNOLOG	1.018	SEK	21,30	0,07	KONECRANES PLC	6.333	EUR	140,72	0,46
LINDAB INTERNATIONAL AB	5.500	SEK	76,14	0,25	METSO OUTOTEC OYJ	7.230	EUR	51,69	0,17
LOOMIS AB	20.304	SEK	471,54	1,53	NANOFORM FINLAND LTD	118.591	EUR	416,85	1,35
MEDCAP AB	1.309	SEK	21,94	0,07	NESTE	5.780	EUR	244,15	0,79
MEDICOVER REGISTERED -B-	8.269	SEK	102,89	0,33	OUTOKUMPU OYJ -A-	33.445	EUR	131,97	0,43
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	23.287	SEK	317,36	1,03	QT GROUP PLC	2.080	EUR	146,43	0,47
MIPS AB	1.394	SEK	58,07	0,19	REVENIO GROUP CORP	1.016	EUR	43,20	0,14
MODERN TIMES GROUP MTG	46.708	SEK	358,16	1,16	ROVIO ENTERTAINMENT CORP	24.931	EUR	164,42	0,53
NOLATO AB	38.610	SEK	198,22	0,64	TALENOM PLC	39.136	EUR	379,62	1,23
NOTE AB	6.234	SEK	112,54	0,36	TECNOMEN OYJ	157.687	EUR	129,15	0,42
OVZON --- REGISTERED SHS	22.064	SEK	91,96	0,30	TIETOEVRY CORP	16.111	EUR	379,58	1,23
OX2 --- REGISTERED SHS	15.736	SEK	114,42	0,37	Kanada			397,23	1,29
PANDOX -B-	16.445	SEK	176,07	0,57	AFRICA OIL	84.207	SEK	129,54	0,42
PEAB AB -B- FREE	17.384	SEK	97,04	0,31	BAVARIAN NORDIC RESEARCH INSTITUTE MIDL.	8.511	DKK	267,69	0,87
SAAB AB -SHS-B-	13.475	SEK	531,55	1,72	Malta			356,24	1,16
SINCH	54.041	SEK	167,95	0,54	KAMBI GROUP -B-	4.851	SEK	75,80	0,25
SINTERCAST AB	7.176	SEK	76,36	0,25	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	35.321	SEK	280,44	0,91
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	223.711	SEK	471,30	1,53	Bermuda			276,89	0,90
STORSKOGEN GROUP AB	65.712	SEK	88,76	0,29	FRONTLINE LTD	17.751	NOK	151,41	0,49
SYSTEMAIR AB	27.208	SEK	126,48	0,41	HAFNIA LTD	39.573	NOK	125,48	0,41
TOBII	12.994	SEK	21,42	0,07	Niederlande			121,10	0,39
TROAX GROUP - REG SHS A (SEK)	2.259	SEK	37,32	0,12	MELTWATER BV	121.207	NOK	121,10	0,39
TRUECALLER AB-B W/I	31.953	SEK	146,33	0,47	Kaimaninseln			63,02	0,20
VESTUM REGISTERED SHS	5.151	SEK	7,44	0,02	SHELF DRILLING-REGISTERED SHS	52.158	NOK	63,02	0,20
VIAPLAY GRP - REGISTERED SHS -B-	5.323	SEK	104,29	0,34	Großbritannien			38,94	0,13
VICORE PHARMA HOLDING	10.697	SEK	26,36	0,09	TORM PLC	3.013	DKK	38,94	0,13
VITROLIFE -REGISTERED SHS	6.266	SEK	137,57	0,45					
WALLENSTAM BYGGNADS AB	49.885	SEK	208,38	0,68	Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			1.453,64	4,71
ZORDIX --- REGISTERED SHS -B-	34.933	SEK	64,30	0,21	Aktien			1.453,64	4,71
Dänemark			5.258,07	17,05	Schweden			1.453,64	4,71
AMBU AS - BEARER -B-	19.751	DKK	183,04	0,59	ADDVISE GROUP AB	100.779	SEK	62,09	0,20
CHEMOMETEC A/S	902	DKK	91,82	0,30	ALCADON GROUP ABREGISTERED SHS	2.069	SEK	13,91	0,05
D/S NORDEN	3.192	DKK	105,59	0,34	BAMBUSER AB	150.300	SEK	54,60	0,18
DSV A/S	1.148	DKK	153,01	0,50	HUMBLE GROUP AB	806.402	SEK	1.089,94	3,52
FINANSIERINGSELKABET GEFION AS	262.209	DKK	367,05	1,19	SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	5.680	SEK	81,01	0,26
GN GREAT NORDIC	2.662	DKK	89,02	0,29	THUNDERFUL GROUP AB	45.665	SEK	82,22	0,27
H LUNDBECK SHS	53.701	DKK	248,91	0,81	UPSALES TECHNOLOGY AB	12.687	SEK	69,87	0,23
ISS A/S	32.004	DKK	481,57	1,56	Sonstige übertragbare Wertpapiere			835,76	2,71
JYSKE BANK A/S	9.039	DKK	421,16	1,37	Aktien			835,76	2,71
LK-ABELLO --- BEARER AND/OR REGISTERED S	19.898	DKK	329,64	1,07	Schweden			493,72	1,60
NETCOMPANY GROUP A/S	4.784	DKK	249,47	0,81	SHS ENAD GLOBAL TAB ORD REG	322.719	SEK	493,72	1,60
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBBIKK)	14.811	DKK	600,68	1,94	Norwegen			342,04	1,11
SIMCORP A/S	6.193	DKK	429,04	1,39	GREENCAP SOLUTIONS AS	44.000	NOK	141,98	0,46
SOLAR A/S -B-	6.561	DKK	534,65	1,73	PGS	310.957	NOK	200,06	0,65
SYDBANK A/S	11.318	DKK	330,56	1,07	Undefinierte			45,16	0,15
TOPDANMARK AS	9.967	DKK	495,09	1,61	Aktien			45,16	0,15
ZEALAND PHARMA	11.842	DKK	147,77	0,48	Schweden			45,16	0,15
Norwegen			4.791,19	15,54	ALCADON GROUP ABREGISTERED SHS	366	SEK	2,46	0,01
ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	30.088	NOK	207,26	0,67	DESENIO HLDG --- REGISTERED SHS	250.000	SEK	42,70	0,14
AKASTOR	96.427	NOK	77,77	0,25	Summe Wertpapiere			30.174,03	97,84
AKER -A-	1.464	NOK	107,16	0,35	Sonstige Aktiva / Passiva			665,94	2,16
ATL SAPPHIRE RG REGISTERED SHS	36.981	NOK	68,85	0,22	Nettovermögen			30.839,96	100,00
BAKKAFROST	10.671	NOK	650,87	2,11					
BONHEUR AS	4.405	NOK	152,47	0,49					
ELOPAK ASA	91.983	NOK	144,45	0,47					
ENTRA (UNITARY 144A REGS)	8.909	NOK	106,52	0,35					
GRIEG SEAFOOD ASA	4.276	NOK	57,92	0,19					
HEROIC GROUP AS	115.000	NOK	169,24	0,55					
HEXAGON COMPOSITES	37.482	NOK	97,76	0,32					
IDEX	970.447	NOK	109,46	0,35					
KAHOOT - REGISTERED SHS	40.947	NOK	71,06	0,23					
KONGSBERG GRUPPEN	13.053	NOK	446,10	1,45					
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA	102.905	NOK	112,08	0,36					
NEL ASA	147.975	NOK	171,42	0,56					
NORDIC VLSI	20.171	NOK	298,40	0,97					
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	59.526	NOK	46,90	0,15					
OTOVO ASA	42.624	NOK	90,38	0,29					
PEXIP HOLDING ASA	11.917	NOK	15,65	0,05					
REC SILICON	17.875	NOK	26,45	0,09					
SCATEC SOLAR ASA	19.561	NOK	160,33	0,52					
SCHIBSTED -A-	9.649	NOK	164,32	0,53					
SMARTCRAFT ASA	45.844	NOK	71,02	0,23					
SPBK 1 SR-BANK	24.038	NOK	248,32	0,81					
STOREBRAND	47.531	NOK	322,59	1,05					
SUBSEA 7 SA	20.829	NOK	158,79	0,51					
TGS ASA	15.178	NOK	203,23	0,66					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DNB FUND - Private Equity

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds investiert hauptsächlich im globalen Private Equity-Sektor durch Engagements in anderen OGAW, OGA, börsengehandelten Fonds (ETFs), börsennotierten Private Equity-Fonds (PEIT), Indizes und börsennotierten Aktien von Unternehmen, die im Private Equity-Sektor investieren. Daneben können außerdem in geringerem Umfang Derivate (insbesondere einschließlich von Optionen und Futures) auf die vorgenannten OGAW, OGA, ETFs, börsennotierten PEITs, Indizes und börsennotierten Aktien eingesetzt werden, um ein Engagement im Private Equity-Sektor aufzubauen. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:
 - die Anteilsklasse Retail B (EUR) fiel um 27,32% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
 - die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 27,12% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: LPX50 Listed Private Equity Index.
 Manager des Teilfonds: Kevin Dalby.

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	95.056.223,55	159.247.473,61	59.247.667,86
Class Retail B (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
Anzahl der Anteile	402.953,2042	476.361,4987	302.421,3352
Nettovermögenswert pro Anteil	213,5399	293,8088	194,7936
Dividenden pro Anteil	-	0,8038	0,4899
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	742.893,4365	1.159.172,1181	30.929,2128
Nettovermögenswert pro Anteil	125,2645	166,8653	114,4618

Nettvermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		95.308,22
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	92.307,21
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2.499,72
Forderungen aus Anteilszeichnungen		10,94
Sonstige Forderungen		490,35
Passiva		251,99
Bankkredit		18,92
Rückstellungen für Aufwendungen		131,69
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		101,24
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,14
Nettovermögen		95.056,22

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		2.278,34
Nettodividenden	2	2.278,34
Aufwendungen		913,01
Verwaltungsgebühren	4	842,33
Taxe d'abonnement	3	28,31
Professionelle Ausgaben		4,18
Transaktionsgebühren	2	33,03
Andere Ausgaben		5,17
Ordentliche Netto-Erträge		1.365,33
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3.185,82

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	1.741,73
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	53,88
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-46.658,64
Wertpapiere		-46.658,50
Devisentermingeschäften		-0,14
Ergebnis der Geschäftsperiode		-40.311,88

Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2	159.247,47
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		15.219,77
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-39.099,14
Ergebnis der Geschäftsperiode		-40.311,88
Nettvermögen am Ende der Periode		95.056,22

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			89.906,24	94,58
Aktien			85.839,24	90,30
USA			45.905,34	48,30
APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	151.121	USD	7.007,84	7,37
APOLLO INVESTMENT-REGISTERED SHS	115.506	USD	1.189,92	1,25
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	106.952	USD	5.816,91	6,12
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	81.232	USD	7.088,61	7,46
BLUE OWL CAPITAL - REG SHS -A-	326.873	USD	3.136,00	3,30
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	194.370	USD	5.886,23	6,19
FS KKR CAPITAL REGISTERED SHS	48.383	USD	898,75	0,95
GLADSTONE CAPITAL CORP	123.707	USD	1.193,94	1,26
HERCULES CAPITAL INC	104.762	USD	1.351,80	1,42
KKR & CO -REGISTERED SHS	163.825	USD	7.253,77	7,64
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	331.411	USD	2.076,37	2,18
OWL ROCK CAP --- REGISTERED SHS	127.969	USD	1.509,26	1,59
PROSPECT CAPTL	223.738	USD	1.495,94	1,57
Großbritannien			10.996,99	11,57
ICG(OST)	266.655	GBP	4.054,97	4,27
IP GROUP	2.151.372	GBP	1.749,49	1,84
PETERSHILL PTR --- REGISTERED SHS	326.118	GBP	814,54	0,86
3I GROUP PLC	339.971	GBP	4.377,99	4,60
Schweden			6.829,58	7,18
EQT AB	190.953	SEK	3.732,38	3,92
KINNEVIK AB	118.992	SEK	1.830,45	1,93
RATOS AB -B- FREE	311.830	SEK	1.266,75	1,33
Frankreich			6.330,66	6,66
EURAZEO	48.676	EUR	2.876,75	3,03
TIKEHAU CAPITAL SCA	178.220	EUR	3.453,91	3,63
Schweiz			4.261,90	4,48
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	4.959	CHF	4.261,90	4,48
Kanada			3.817,19	4,02
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A-	89.900	CAD	3.817,19	4,02
Japan			3.578,87	3,76
JAFCO GROUP CO LTD	310.700	JPY	3.578,87	3,76
Deutschland			2.708,66	2,85
AURELIUS AG	107.107	EUR	2.174,27	2,29
DT BETEILIGUNGS	21.122	EUR	534,39	0,56
Belgien			1.291,57	1,36
GIMV SA	24.508	EUR	1.291,57	1,36
Mauritius			118,48	0,12
BRAIT	501.034	ZAR	118,48	0,12
Investmentfonds			4.067,00	4,28
Schweiz			4.067,00	4,28
HBM HEALTHCARE	15.361	CHF	4.067,00	4,28

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Investmentfondsaktien			2.400,97	2,53
Investmentfonds			2.400,97	2,53
Großbritannien			2.400,97	2,53
PANTHEON INTERNATIONAL PLC	843.574	GBP	2.400,97	2,53
Summe Wertpapiere			92.307,21	97,11
Sonstige Aktiva / Passiva			2.749,01	2,89
Nettovermögen			95.056,22	100,00

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 16,59% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) fiel um 17,23% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 16,26% 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

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	399.052.754,30	398.145.954,85	214.006.448,93

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil	Anzahl der Anteile	1.103.251,6333	992.905,3271	792.146,2387
Nettovermögenswert pro Anteil		222,5590	266,8285	222,3305

Class Retail A (N) (EUR)

Thesaurierender Anteil	Anzahl der Anteile	352.788,7778	115.830,9762	15.839,9431
Nettovermögenswert pro Anteil		17,5262	21,1738	17,5304

Class Institutional A (EUR)

Thesaurierender Anteil	Anzahl der Anteile	707.088,2913	525.499,2190	182.843,5147
Nettovermögenswert pro Anteil		208,3631	248,8262	205,6978

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			400.924,31
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		390.509,53
Bankguthaben/ Sichteinlagen			9.612,87
Forderungen aus Anteilszeichnungen			192,75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			516,50
Sonstige Forderungen			92,67
Passiva			1.871,55
Bankkredit			0,01
Rückstellungen für Aufwendungen			541,33
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			56,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1.273,05
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		0,28
Nettovermögen			399.052,75

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			3.487,52

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettodividenden	2		3.471,51
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9		16,01
Aufwendungen			2.721,31
Verwaltungsgebühren	4		2.383,81
Erfolgsgebühren	5		74,91
Taxe d'abonnement	3		73,13
Professionelle Ausgaben			15,39
Transaktionsgebühren	2		148,70
Andere Ausgaben			25,39
Ordentliche Netto-Erträge			766,21
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		10.132,51
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		2.906,51
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		21,03
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-89.209,52
Wertpapiere			-89.209,33
Devisentermingeschäften			-0,19
Ergebnis der Geschäftsperiode			-75.383,27

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		398.145,95
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			154.971,78
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-78.681,72
Ergebnis der Geschäftsperiode			-75.383,27
Nettovermögen am Ende der Periode			399.052,75

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			390.509,53	97,86
Aktien			390.509,53	97,86
USA			116.844,91	29,27
AMPHENOL -A-	300.484	USD	18.504,15	4,64
ANSYS INC	20.829	USD	4.767,49	1,19
AUTODESK INC	48.339	USD	7.951,00	1,99
DARLING INGREDIENT INC	81.862	USD	4.682,53	1,17
ENPHASE ENERGY	51.986	USD	9.708,50	2,43
FIRST SOLAR INC	153.818	USD	10.024,03	2,51
LIVENT CORPORATION	300.127	USD	6.513,83	1,63
PLUG POWER INC	888.343	USD	14.079,91	3,53
REX STORES CORP	30.356	USD	2.462,28	0,62
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	20.670	USD	5.411,03	1,36
SUNRUN INC	991.627	USD	22.157,34	5,55
VERISK ANALYTICS	33.852	USD	5.604,71	1,40
WASTCO	21.792	USD	4.978,11	1,25
Niederlande			49.072,57	12,30
ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	280.127	EUR	6.891,12	1,73
IMCD	195.612	EUR	25.615,40	6,42
MPC ENERGY SOLUTIONS	265.610	NOK	483,97	0,12
SIGNIFY NV	508.444	EUR	16.082,08	4,03
Dänemark			49.001,48	12,28
CADELER A/S	1.997.459	NOK	6.246,44	1,57
CHRISTIAN HANSEN	135.920	DKK	9.441,92	2,37
NOVOZYMES -B-	106.594	DKK	6.106,12	1,53
ORSTED	91.883	DKK	9.166,49	2,30
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	895.003	DKK	18.040,51	4,51
Frankreich			34.818,80	8,73
AIR LIQUIDE SA	86.942	EUR	11.139,01	2,80
NEOEN SPA	216.347	EUR	7.779,84	1,95
NEXANS SA	46.646	EUR	3.449,47	0,86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	83.213	EUR	9.394,75	2,35
VOTALIA	159.986	EUR	3.055,73	0,77

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Norwegen				
CAMBI ASA	5.507.703	NOK	27.895,51	6,99
CFD AKER BIOMAR - REGISTERED SHS	192.264	NOK	2.506,23	0,63
CRAYONANO AS - SHS	442.847	NOK	925,14	0,23
OTOVO ASA	765.816	NOK	857,50	0,21
SCATEC SOLAR ASA	2.055.219	NOK	1.623,76	0,41
TOMRA SYSTEMS ASA	290.458	NOK	16.845,68	4,22
Italien				
ENEL SPA	3.886.321	EUR	5.137,20	1,29
Finnland				
WARTSILA CORPORATION -B-	1.432.133	EUR	20.286,60	5,08
Schweden				
ADDTECH - REGISTERED SHS -B-	239.056	SEK	10.640,75	2,67
LAGERCANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	282.647	SEK	10.640,75	2,67
NIBE INDUSTRIER	610.510	SEK	9.539,17	2,39
Schweiz				
SIKA - REGISTERED SHS	40.884	CHF	2.976,72	0,75
Bermuda				
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	92.950.000	HKD	2.185,85	0,55
Kanada				
CANADIAN SOLAR INC	277.651	USD	4.376,60	1,09
Deutschland				
COVESTRO AG	141.132	EUR	8.837,71	2,21
SIEMENS AG REG	33.236	EUR	8.837,71	2,21
Australien				
LYNAS RARE EARTHS LTD	1.177.716	AUD	8.270,17	2,07
Großbritannien				
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	6.951.681	GBP	8.270,17	2,07
RENEWI	269.653	GBP	7.881,42	1,98
Österreich				
LENZING AG	78.497	EUR	4.654,54	1,17
Südkorea				
LG CHEM	15.215	KRW	3.226,88	0,81
China				
BYD COMPANY LTD -H-	150.000	HKD	6.762,56	1,69
Kaimaninseln				
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2.586.000	HKD	6.762,56	1,69
USA				
ENETI INC	391.075	USD	6.100,88	1,53
Spanien				
HOLALUZ-CLIDOM SA	189.494	EUR	3.836,02	0,96
Summe Wertpapiere			390.509,53	97,86
Sonstige Aktiva / Passiva			8.543,23	2,14
Nettovermögen			399.052,75	100,00

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 11,97% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (USD) fiel um 11,96% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (EUR) fiel um 11,97% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) fiel um 11,68% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (N) (EUR) fiel um 11,68% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (CHF) fiel um 11,54% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 11,62% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (USD) fiel um 11,62% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional B (EUR) fiel um 11,62% 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

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	930.758.687,33	1.002.109.019,32	843.615.902,77
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	466.507,4359	467.285,3976	504.008,9531
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	772,0072	876,9393	690,0557
Class Retail A (USD)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	571.455,4816	487.412,9422	509.060,7577
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	25,1354	31,0564	26,2931
Class Retail B (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	265.364,3111	248.299,3904	206.076,7667
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	22,6943	25,7789	20,3406
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	0,0682	0,0507
Class Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	473.746,8096	462.537,9415	380.286,9169
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	18,6501	21,1160	16,5087
Class Retail B (N) (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	655.385,0063	926.134,0597	3.234.723,7811
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	18,3889	20,8201	16,3199
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	0,0550	0,0401
Class Institutional A (CHF)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	7.299,6450	7.564,6450	7.559,6450
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	193,7133	226,8885	184,8875

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Class Institutional A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	944.992,1255	771.559,3372	782.992,6227
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	407,9462	461,5706	360,3464
Class Institutional A (USD)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	141.785,2056	133.863,4180	155.826,6924
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	305,2183	375,6364	315,5220
Class Institutional B (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	443.174,6025	545.493,5166	482.380,8523
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	229,3679	259,5158	203,1542
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	0,6859	0,4984

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			938.557,61
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		890.252,48
Bankguthaben/ Sichteinlagen			40.244,31
Forderungen aus Anteilszeichnungen			2.530,70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			3.083,44
Sonstige Forderungen			2.446,68
Passiva			7.798,92
Rückstellungen für Aufwendungen			925,51
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			173,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			6.699,71
Nettovermögen			930.758,69

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			8.731,33
Nettodividenden	2		8.731,33
Aufwendungen			5.777,44
Verwaltungsgebühren	4		5.142,52
Taxe d'abonnement	3		131,60
Professionelle Ausgaben			32,43
Transaktionsgebühren	2		394,24
Andere Ausgaben			76,65
Ordentliche Netto-Erträge			2.953,89
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		27.909,13
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		14.174,59
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-57,59
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-164.392,78
Wertpapiere			-164.389,87
Devisentermingeschäften			-2,91
Ergebnis der Geschäftsperiode			-119.412,75

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		1.002.109,02
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			172.010,94
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-123.948,52
Ergebnis der Geschäftsperiode			-119.412,75
Nettovermögen am Ende der Periode			930.758,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			890.252,48	95,65
Aktien			890.252,48	95,65
USA			502.295,04	53,97
ADOBE INC	23.508	USD	8.231,23	0,88
AIRBNB INC	64.831	USD	5.524,08	0,59
ALPHABET INC -A-	26.819	USD	55.904,71	6,01
AMAZON.COM INC	68.520	USD	6.961,13	0,75
ARROW ELECTRONICS INC	154.333	USD	16.547,12	1,78
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	37	USD	7,43	0,00
BOOKING HOLDINGS INC	6.168	USD	10.318,78	1,11
CISCO SYSTEMS INC	177.849	USD	7.253,80	0,78
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	40.611	USD	1.795,05	0,19
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	115.007	USD	13.382,37	1,44
LAM RESEARCH CORP	13.866	USD	5.652,11	0,61
MASTERCARD INC -A-	91.256	USD	27.537,85	2,96
META PLATFOR -A-	271.016	USD	41.801,45	4,49
MICRON TECHNOLOGY INC	42.445	USD	2.244,35	0,24
MICROSOFT CORP	358.071	USD	87.965,35	9,46
NETFLIX INC	57.643	USD	9.641,81	1,04
NVIDIA CORP	54.385	USD	7.885,81	0,85
ORACLE CORP	181.573	USD	12.134,97	1,30
O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 REPR	345.877	USD	1.230,73	0,13
PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A- PTC INC	240.653	USD	2.113,15	0,23
SALESFORCE INC	178.847	USD	18.191,77	1,95
SANMINA CORP	185.334	USD	29.257,76	3,14
SERVICENOW INC	146.460	USD	5.705,98	0,61
SNAP INC-A-	24.664	USD	11.218,35	1,21
T MOBILE USA INC	1.474.267	USD	18.515,59	1,99
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	36.972	USD	4.757,96	0,51
VISA INC -A-	168.110	USD	19.703,02	2,12
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	155.205	USD	29.229,82	3,14
VMWARE INC -A-	947.231	USD	16.145,83	1,73
WESTERN DIGITAL CORP	72.580	USD	7.913,02	0,85
	408.634	USD	17.522,66	1,88
Deutschland			114.302,66	12,28
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	708.093	EUR	9.205,21	0,99
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	2.057.951	EUR	38.989,94	4,19
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	667.336	EUR	15.408,79	1,66
SAP AG	514.901	EUR	44.760,35	4,80
VANTAGE TOWERS AG	223.247	EUR	5.938,37	0,64
Frankreich			56.049,64	6,02
CAPGEMINI SE	167.766	EUR	27.421,35	2,94
CRITEO ADR REPR 1 SHS	835.566	USD	19.501,47	2,10
PUBLICIS GROUPE	76.333	EUR	3.561,70	0,38
UBISOFT ENTERTAINMENT	132.819	EUR	5.565,12	0,60
Schweden			53.353,30	5,73
BETSSON AB	2.564.536	SEK	14.808,17	1,59
EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	1.669.627	SEK	12.154,61	1,31
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	4.282.617	SEK	9.022,43	0,97
STORYTEL - SHS -B-	177.964	SEK	812,15	0,09
TELEFON ERICSSON	2.325.504	SEK	16.555,94	1,77
Japan			35.578,37	3,82
SONY CORP	302.800	JPY	23.653,97	2,54
SQUARE ENIX HDLGS	281.800	JPY	11.924,40	1,28
Finnland			27.003,77	2,90
NOKIA OYJ	6.082.615	EUR	27.003,77	2,90
Norwegen			23.058,97	2,48
NORDIC VLSI	338.351	NOK	5.005,45	0,54
OTELLO CORPORATION ASA	1.632.543	NOK	4.109,51	0,44
SCHIBSTED -A-	162.846	NOK	2.773,29	0,30
TELENOR ASA	880.760	NOK	11.170,72	1,20
Israel			19.145,48	2,06
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	164.359	USD	19.145,48	2,06
Südkorea			18.684,07	2,01
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	17.904	USD	18.684,07	2,01
Niederlande			16.786,00	1,80
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	2.377.621	EUR	16.786,00	1,80
Schweiz			9.078,40	0,98
SWISSCOM SHS NOM	17.229	CHF	9.078,40	0,98
Luxemburg			8.924,91	0,96
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	99.441	USD	8.924,91	0,96
Kanada			3.250,88	0,35
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	109.000	CAD	3.250,88	0,35
Großbritannien			2.740,99	0,29
VODAFONE GROUP PLC	1.862.817	GBP	2.740,99	0,29

Summe Wertpapiere	890.252,48	95,65
Sonstige Aktiva / Passiva	40.506,21	4,35
Nettovermögen	930.758,69	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 15,22% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) stieg um 13,04% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) stieg um 11,00% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (EUR) stieg um 15,21% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) stieg um 15,59% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 11,30% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (SEK) stieg um 11,45% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) stieg um 15,68% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (USD) stieg um 26,11% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional C (EUR) stieg um 13,20% 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

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	215.507.913,82	153.642.497,02	151.787.168,01
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	92.918,5582	57.870,8246	73.776,4228
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	122,6674	106,4662	107,0411
Class Retail A (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	212.670,4316	247.310,9330	326.795,2232
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	1.425,1927	1.224,0745	1.224,6767
Class Retail A (SEK)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	75.847,4277	82.313,1248	87.875,8605
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	1.279,8970	1.108,1307	1.108,3252
Class Retail B (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	101,2983	101,2983	101,2983
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	9,7034	8,4222	8,4912
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	0,0225	-
Class Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	47.088,3446	55.238,2519	22.744,3255
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	9,5617	8,2718	8,2629

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	94.622,2104	64.332,9196	14.513,1113
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	109,1897	95,2520	94,9658
Class Retail A (N) (SEK)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	8.653,9063	8.653,9063	8.653,9063
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	9,5071	8,1983	8,1472
Class Institutional A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	128.600,3710	124.310,6675	144.883,8637
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	114,2352	98,7549	98,5093
Class Institutional A (USD)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	174.522,8983	92.501,5429	188.696,1230
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	126,9883	109,5349	108,9088
Class Institutional C (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
<i>Anzahl der Anteile</i>	1.181.636,0000	898.011,0000	676.164,0000
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	108,6245	95,9594	95,5367

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			224.738,74
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		124.512,54
Bankguthaben/ Sichteinlagen			87.320,61
Forderungen aus Anteilszeichnungen			443,39
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			173,19
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	7		12.288,11
Sonstige Forderungen			0,90
Passiva			9.230,82
Bankkredit			1.809,03
Rückstellungen für Aufwendungen			2.706,75
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			12,45
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			2.120,63
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		2.581,95
Nettovermögen			215.507,91

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			685,29
Nettodividenden	2		684,97
Zinsen auf Wertpapiere	2		0,32
Aufwendungen			4.348,94
Swapsdividenden			719,06
Verwaltungsgebühren	4		774,67
Erfolgsgebühren	5		2.445,22
Taxe d'abonnement	3		20,19
Professionelle Ausgaben			6,64
Transaktionsgebühren	2		225,57
Andere Ausgaben			157,59
Nettoverlust			-3.663,65
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		4.063,22
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		3.001,66
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2		47.906,05
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-3.567,46
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2		175,41
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-23.740,11
Wertpapiere			-21.609,18
Devisentermingeschäften			-2.130,93

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Ergebnis der Geschäftsperiode		24.175,12

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	153.642,50
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		56.161,38
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-18.471,08
Ergebnis der Geschäftsperiode		24.175,12
Nettovermögen am Ende der Periode		215.507,91

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			124.095,76	57,59
Aktien			124.095,76	57,59
USA			59.820,53	27,76
ADTRAN	11.130	USD	186,63	0,09
AIRBNB INC	14.304	USD	1.218,81	0,57
AMAZON.COM INC	13.560	USD	1.377,60	0,64
ARROW ELECTRONICS INC	21.688	USD	2.325,32	1,08
BOOKING HOLDINGS INC	1.360	USD	2.275,22	1,06
CISCO SYSTEMS INC	82.151	USD	3.350,63	1,55
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	70.172	USD	3.101,68	1,44
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	16.525	USD	1.922,87	0,89
LAM RESEARCH CORP	894	USD	364,42	0,17
MASTERCARD INC -A-	4.730	USD	1.427,35	0,66
META PLATFOR -A-	26.529	USD	4.091,83	1,90
MICROSOFT CORP	55.212	USD	13.563,62	6,29
NETFLIX INC	5.784	USD	967,48	0,45
PELTON INTERAC - REGISTERED SHS -A-	51.817	USD	455,00	0,21
PTC INC	29.684	USD	3.019,37	1,40
SALESFORCE INC	10.208	USD	1.611,49	0,75
SANMINA CORP	80.415	USD	3.132,91	1,45
SNAP INC-A-	271.827	USD	3.413,93	1,58
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	33.096	USD	3.878,95	1,80
VISA INC -A-	5.002	USD	942,03	0,44
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	165.887	USD	2.827,59	1,31
VMWARE INC -A-	7.823	USD	852,90	0,40
WESTERN DIGITAL CORP	81.922	USD	3.512,90	1,63
Deutschland			11.786,94	5,47
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	123.869	EUR	1.610,30	0,75
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	217.359	EUR	5.018,82	2,32
SAP AG	48.257	EUR	4.194,98	1,95
VANTAGE TOWERS AG	36.197	EUR	962,84	0,45
Schweden			8.710,04	4,04
BETSSON AB	301.450	SEK	1.740,64	0,81
EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	313.873	SEK	2.284,94	1,06
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	877.365	SEK	1.848,39	0,86
STORYTEL - SHS -B-	33.011	SEK	150,65	0,07
TELEFON ERICSSON	377.203	SEK	2.685,42	1,24
Norwegen			8.068,27	3,74
ATEA - SHS	200.414	NOK	1.986,92	0,92
NORDIC VLSI	137.214	NOK	2.029,90	0,94
OTELLO CORPORATION ASA	288.089	NOK	725,19	0,34
SCHIBSTED -A-	33.237	NOK	566,03	0,26
TELENOR ASA	217.632	NOK	2.760,23	1,28
Frankreich			7.374,45	3,42
CAPGEMINI SE	13.934	EUR	2.277,51	1,06
CRITEO ADR REPR 1 SHS	139.780	USD	3.262,36	1,51
PUBLICIS GROUPE	16.811	EUR	784,40	0,36
UBISOFT ENTERTAINMENT	25.064	EUR	1.050,18	0,49
Japan			6.614,73	3,07
SONY CORP	58.600	JPY	4.577,68	2,12
SQUARE ENIX HDLGS	48.140	JPY	2.037,05	0,95
Finnland			5.535,41	2,57
NOKIA OYJ	1.246.855	EUR	5.535,41	2,57
Niederlande			4.941,34	2,29
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	699.906	EUR	4.941,34	2,29
Südkorea			3.368,64	1,56
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	3.228	USD	3.368,64	1,56
Israel			2.751,16	1,28
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	23.618	USD	2.751,16	1,28

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Schweiz			2.383,43	1,11
SOFTWAREONE HOLDING AG	208.529	CHF	2.383,43	1,11
Luxemburg			1.846,08	0,86
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	20.569	USD	1.846,08	0,86
Kanada			894,74	0,42
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	30.000	CAD	894,74	0,42
Undefinierte			416,78	0,19
Aktien			416,78	0,19
Schweden			416,78	0,19
DESENIO HLDG --- REGISTERED SHS	2.439.899	SEK	416,78	0,19
Summe Wertpapiere			124.512,54	57,78
Sonstige Aktiva / Passiva			90.995,38	42,22
Nettovermögen			215.507,91	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 3,57% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) fiel um 5,63% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (SEK) fiel um 7,13% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (EUR) fiel um 3,58% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (NOK) fiel um 5,63% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (CHF) fiel um 0,02% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) fiel um 3,42% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 5,44% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail B (EUR) fiel um 3,33% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (CHF) fiel um 0,11% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 3,37% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (USD) fiel um 5,65% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) fiel um 5,43% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (SEK) fiel um 6,92% 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			
	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	624.764.619,50	1.017.816.046,15	440.093.168,47
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	168.166,0616	229.807,4545	48.352,7157
Nettovermögenswert pro Anteil	113,1996	117,3951	109,3938
Class Retail A (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	31.505,6366	30.877,8740	26.927,4551
Nettovermögenswert pro Anteil	1.203,3714	1.238,0792	1.144,3526
Class Retail A (SEK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	4.661.164,1519	14.556.119,6417	68.002,5165
Nettovermögenswert pro Anteil	99,9980	103,4802	96,0550

Kennzahlen			
	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Class Retail B (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
Anzahl der Anteile	14.209,2570	13.835,5956	9.769,7000
Nettovermögenswert pro Anteil	8,8574	9,1867	8,9161
Dividenden pro Anteil	-	0,3816	0,3644
Class Retail B (NOK)			
Ausschüttender Anteil			
Anzahl der Anteile	9.426,7786	9.379,7786	7.076,8164
Nettovermögenswert pro Anteil	980,7107	1.008,9236	971,2008
Dividenden pro Anteil	-	41,8324	39,6400
Class Retail A (N) (CHF)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	35.556,1016	37.791,2515	9.193,6516
Nettovermögenswert pro Anteil	110,6719	114,6451	106,6640
Class Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	1.168.429,0836	3.252.374,2830	229.369,6845
Nettovermögenswert pro Anteil	10,5000	10,8721	10,1000
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	391.116,7571	1.495.459,7571	1.216.683,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	10,3165	10,5927	9,7666
Class Retail B (N) (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
Anzahl der Anteile	1.248,0000	135.341,0000	-
Nettovermögenswert pro Anteil	97,9587	101,3294	-
Dividenden pro Anteil	-	4,2060	-
Class Institutional A (CHF)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	55.787,2872	45.038,2872	26.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	104,1529	108,0335	100,5084
Class Institutional A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	1.654.274,5174	3.375.471,5703	920.644,9023
Nettovermögenswert pro Anteil	110,5683	114,4261	106,1467
Class Institutional A (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	2.726.495,8992	2.887.227,6991	2.729.068,9597
Nettovermögenswert pro Anteil	1.321,7825	1.357,0349	1.248,9195
Class Institutional A (USD)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	23.789,3526	24.666,1140	6.865,4856
Nettovermögenswert pro Anteil	116,4821	119,9242	110,4554
Class Institutional A (SEK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	58.096,9941	58.096,9941	-
Nettovermögenswert pro Anteil	99,0107	102,2253	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/22		
Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		655.971,36
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	609.723,39
Bankguthaben/ Sichteinlagen		33.704,79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.135,44
Sonstige Forderungen		7.407,74
Passiva		31.206,74
Rückstellungen für Aufwendungen		319,45
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9.345,64
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	12	477,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	21.064,59
Nettovermögen		624.764,62

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		26.594,61
Nettodividenden	2	1,09
Zinsen auf Wertpapiere	2	26.593,53
Aufwendungen		2.317,67
Verwaltungsgebühren	4	2.098,20
Taxe d'abonnement	3	55,90
Professionelle Ausgaben		36,35
Transaktionsgebühren	2	2,80
Andere Ausgaben		124,42
Ordentliche Netto-Erträge		24.276,95
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-1.718,74
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	1.401,49
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	939,43
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-7.213,09
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-63.487,58
Wertpapiere		-43.786,90
Finanzterminkontrakten		-578,53
Devisentermingeschäften		-19.122,16
Ergebnis der Geschäftsperiode		-45.801,54

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	1.017.816,05
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		635.167,89
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-982.417,78
Ergebnis der Geschäftsperiode		-45.801,54
Nettovermögen am Ende der Periode		624.764,62

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			359.766,12	57,58
Schuldverschreibungen			132.440,24	21,20
Norwegen			22.723,03	3,65
DNO ASA 7.875 21-26 09/09Q	8.800.000	USD	8.101,77	1,31
DNO ASA 8.3750 19-24 29/05Q	2.038.553	USD	1.950,71	0,31
DOF SUBSEA 0.0 17-99 01/01U	180.500	USD	123,45	0,02
DOF SUBSEA AS 0.00 17-XX XX/XXU	180.500	USD	89,35	0,01
DOF SUBSEA AS 0.00 17-XX 14/03A	180.500	USD	123,45	0,02
DOF SUBSEA AS 9.50 17-22 30/09S	3.800.000	USD	949,59	0,15
JACKTEL 10.00 18-23 04/03Q	1.561.540	USD	1.120,24	0,18
NORWEGIAN ENERGY 9.0000 19-26 17/06S	10.950.000	USD	10.264,47	1,65
USA			16.940,73	2,71
AMERICAN TANKER 7.75 20-25 02/07S	10.474.000	USD	9.367,44	1,50
TIDEWATER INC 8.5 21-26 16/11S	8.000.000	USD	7.573,29	1,21
Luxemburg			14.992,51	2,40
EURONAV LUXEMBOURG SA 6.25 21-26 14/09S	1.350.000	USD	1.249,34	0,20
FOUR FINANCE SA 10.7500 21-26 26/10	5.000.000	EUR	4.525,00	0,72
STENA INTL 5.75 14-24 01/03S	5.100.000	USD	4.585,59	0,73
STENA INTL 6.125 20-25 01/02S	4.950.000	USD	4.632,58	0,75
Dänemark			12.177,79	1,95
DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	1.800.000	EUR	1.714,86	0,27
NORICAN GROUP APS 4.50 17-23 15/05S	8.892.000	EUR	7.852,57	1,26
SGL TRANSGROUP 7.7500 21-25 08/04Q	2.700.000	EUR	2.610,36	0,42
Schweden			11.687,32	1,87
POINT PROPERTIES PORT 5.0 21-24 22/03Q	41.100.000	SEK	3.848,39	0,61
SKANDINAVISKA ENSKIL FLR 19-XX 13/05S	2.800.000	USD	2.440,95	0,39
STENA AB 7.00 14-24 01/02A	1.950.000	USD	1.792,56	0,29
STENA AB 7.00 14-24 01/02S	3.929.000	USD	3.605,42	0,58
USA			11.297,47	1,81
DIANA SHIPPING 8.375 21-26 22/06S	5.750.000	USD	5.335,02	0,85
NAVIG8 TOPCO HOLDINGS 12.0 19-23 03/05S	6.100.000	USD	5.962,45	0,96
Niederlande			10.272,03	1,64
AZERION HOLDING BV 7.25 21-24 28/04Q	4.350.000	EUR	4.310,13	0,69
TULIP OIL NETH 8.7500 21-24 12/11S	5.728.000	EUR	5.961,90	0,95
Kanada			9.875,52	1,58
INTERNATIONAL P 7.2500 22-27 01/02S	8.900.000	USD	8.167,24	1,31

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
SHAMARAN PETROLEUM 12.00 18-23 05/07S	1.853.101	USD	1.708,28	0,27
Monaco			8.883,18	1,42
R-LOGITECH SARL 8.5 18-23 29/03A	9.366.000	EUR	8.883,18	1,42
Jersey			6.826,01	1,09
ORIFLAME INVESTMENT 5.125 21-26 04/05S	11.000.000	USD	6.826,01	1,09
Island			4.777,10	0,76
ARION BANK 6.25 20-XX XX/XXS	5.560.000	USD	4.777,10	0,76
Bermuda			937,62	0,15
TEEKAY SHUTTLE TANKE 7.125 17-22 15/08S	1.000.000	USD	937,62	0,15
Großbritannien			825,93	0,13
NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-25 15/05S	900.000	USD	825,93	0,13
Deutschland			224,00	0,04
HOERMANN INDUSTRIES 4.5 19-24 06/06A	224.000	EUR	224,00	0,04
Aktien			438,11	0,07
Norwegen			435,64	0,07
JACKTEL AS 5.262.631		NOK	433,08	0,07
PROSAFE SE 137		NOK	2,56	0,00
Bermuda			2,47	0,00
SEADRILL LIMITED 83		EUR	2,47	0,00
Konvertierbare Schuldverschreibungen			2.702,34	0,43
Dänemark			2.702,34	0,43
DANSKE CV FLR 18-XX 26/06S	3.000.000	USD	2.702,34	0,43
Renten mit flexiblem Zins			224.185,43	35,88
Norwegen			88.288,94	14,12
AKER ASA FLR 19-24 22/11Q	25.000.000	NOK	2.280,80	0,37
AXACTOR SE FLR 21-26 15/09Q	6.400.000	EUR	5.712,00	0,91
AXACTOR SE FLR 21-24 12/01Q	6.700.000	EUR	6.487,83	1,04
BEERENBERG AS FLR 20-23 13/11Q	40.360.344	NOK	3.914,90	0,63
BONHEUR ASA FLR 19-24 04/09Q	29.500.000	NOK	2.741,86	0,44
BONHEUR ASA FLR 21-26 13/07Q	30.000.000	NOK	2.718,44	0,44
BORGESTAD ASA FLR 20-24 08/01Q	4.941.599	NOK	463,48	0,07
B2 HOLDING ASA FLR 18-23 23/05Q	6.200.000	EUR	6.076,00	0,97
B2 HOLDING ASA FLR 19-24 28/05Q	4.100.000	EUR	4.035,08	0,65
B2 HOLDING ASA FLR 17-22 14/11Q	1.200.000	EUR	1.182,50	0,19
COLOR GROUP ASA FLR 18-23 23/11Q	8.500.000	NOK	757,11	0,12
COLOR GROUP ASA FLR 19-24 02/10Q	3.000.000	NOK	256,08	0,04
EKORNES AS FLR 19-23 02/10Q	109.000.000	NOK	10.487,12	1,67
FIVEN AS FLR 21-24 21/06Q	2.700.000	EUR	2.675,70	0,43
GLX HOLDINGS FLR 17-23 08/12Q	61.500.000	NOK	5.433,26	0,87
HOLMETJERN INVEST AS FLR 18-22 16/06Q	4.000.000	NOK	385,33	0,06
JOTUL AS FLR 21-24 06/10Q	27.000.000	NOK	2.516,04	0,40
KLAVENESS COMB FLR 20-25 11/02Q	32.500.000	NOK	3.056,09	0,49
NORSKE SKOG AS FLR 21-26 02/03Q	7.300.000	EUR	7.175,29	1,14
OCEAN YIELD ASA FLR 18-23 25/05Q	1.000.000	NOK	94,92	0,02
OCEAN YIELD ASA FLR 19-XX XX/XXQ	9.100.000	USD	8.543,36	1,36
OCEAN YIELD ASA FLR 19-24 12/12Q	37.500.000	NOK	3.510,38	0,56
ODFJELL SE FLR 18-23 19/09Q	26.000.000	NOK	2.482,63	0,40
WALLENIUS WILHE FLR 21-26 03/03Q	58.500.000	NOK	5.302,74	0,85
Bermuda			39.427,26	6,31
BW OFFSHORE 19-23 04/12Q	45.500.000	NOK	4.282,20	0,69
GASLOG LTD FLR 19-24 27/11Q	41.000.000	NOK	3.926,50	0,63
HOEGH LNG HOLDG LTD FLR 17-23 01/08Q	39.000.000	NOK	3.760,53	0,60
HOEGH LNG HOLDI FLR 20-25 30/01Q	75.000.000	NOK	7.206,82	1,14
SFL CORP LTD FLR 20-25 21/01Q	15.000.000	NOK	1.374,20	0,22
SFL CORPORATION LTD FLR 18-23 13/09Q	48.000.000	NOK	4.602,69	0,74
SFL CORPORATION LTD FLR 19-24 04/06Q	13.000.000	NOK	1.223,49	0,20
SIRIUS INTERNATIONAL FLR 17-47 22/09Q	78.000.000	SEK	7.162,46	1,15
TEEKAY SHUTTLE TANKE FLR 17-24 18/10Q	7.200.000	USD	5.888,37	0,94
Schweden			30.919,89	4,95
CASTELLUM AB FLR 21-99 31/12A	2.000.000	EUR	981,50	0,16
COREM KELLY AB FLR 18-XX 31/12Q	24.400.000	SEK	2.197,86	0,35
ESMAEILZADEH HO FLR 22-25 26/01Q	60.000.000	SEK	5.488,58	0,88
FASTIGHETS FLR 19-99 17/04Q	12.000.000	SEK	1.097,72	0,18
FASTIGHETS AB BALDER FLR 21-81 02/03A	2.500.000	EUR	1.381,76	0,22
HEIMSTADEN BOST FLR 21-XX 01/05A	1.600.000	EUR	834,38	0,13
HEIMSTADEN BOST FLR 19-XX 19/02A	2.800.000	EUR	1.704,08	0,27
HEIMSTADEN BOSTAD AB FLR 21-99 31/12A	5.000.000	EUR	2.800,75	0,45
HOIST FINANCE FLR 20-XX XX	5.200.000	EUR	5.001,24	0,80
HOIST FINANCE AB FLR 18-99 31/12A	2.000.000	EUR	1.962,50	0,31
HOST PROPERTY A FLR 19-22 28/11Q	7.720.335	SEK	712,05	0,11
LEGRES FLR 19-23 09/07Q	10.000.000	SEK	882,09	0,14
OSCAR PROPERTIES HOLDI FLR 21-24 05/07Q	67.500.000	SEK	5.875,38	0,95
Dänemark			23.175,57	3,71
DANSKE BANK SUB FLR 17-XX 28/09S	8.695.000	USD	7.860,72	1,26
DLF FLR 18-99 27/11A	2.100.000	EUR	2.143,55	0,34
IDAVANG A/S FLR 20-25 11/11Q	5.182.340	EUR	3.400,99	0,54
JYSKE BANK AS FLR 17-XX XX/XXS	1.900.000	EUR	1.734,45	0,28
SCAN TRANSGROUP FLR 19-24 04/11Q	8.166.000	EUR	8.035,86	1,29

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%				1,000 EUR	%
Großbritannien									
BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	200.000	USD	9.607,63	1,54	FNG NORDIC AB FL.R 19-24 25/07Q	66.000.000	SEK	5.398,26	0,87
BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q	2.840.000	EUR	189,05	0,03	GENOVA PROPERTY FL.R 21-XX XX/XXQ	22.500.000	SEK	1.853,45	0,30
INDEPENDENT OIL AND GAS 19-24 20/09Q	7.000.000	EUR	2.383,58	0,38	GOLDCUP 100804 AB FL.R 21-24 28/10Q	33.750.000	SEK	2.937,69	0,47
Kaimaninseln									
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 20-25 02/09Q	82.000.000	NOK	7.035,00	1,13	HOIST FINANCE FL.R 16-XX XX/X	600.000	EUR	589,91	0,09
Spanien									
GLOBAL AGRAJES FL.R 20-25 22/12Q	7.600.000	EUR	7.472,59	1,20	KAHRS BONDCO FL.R 21-26 07/12Q	42.000.000	SEK	3.802,80	0,61
Malta									
SOLIDARE REAL ESTATE FL.R 20-24 27/11Q	5.500.000	EUR	7.472,59	1,20	LOGISTEA AB FL.R 21-24 07/10Q	15.000.000	SEK	1.326,03	0,21
Deutschland									
MOMOX HOLDING AG FL.R 20-25 10/07Q	3.250.000	EUR	7.410,00	1,19	NOVEDO HOLDINGS FL.R 21-24 26/11Q	25.000.000	SEK	2.292,74	0,37
Gibraltar									
SUNBORN GIBRALTAR FL.R 17-22 05/09Q	2.200.000	EUR	7.410,00	1,19	NYFOSA AB FL.R 21-49 31/12Q	20.000.000	SEK	1.619,51	0,26
Luxemburg									
ADVANZIA BANK SA FL.R 21-31 24/03Q	2.200.000	EUR	5.344,10	0,86	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 19-99 31/12Q	2.000.000	SEK	116,68	0,02
Finnland									
AX DEL ONE OY FL.R 17-24 19/04Q	982.282	EUR	2.681,25	0,43	SCANDI BIOGAS F FL.R 21-26 08/06Q	35.000.000	SEK	3.152,67	0,50
SUNBORN FINANCE OY FL.R 18-23 09/02Q	800.000	EUR	2.150,50	0,34	SLATTO VALUE AD FL.R 21-25 17/02Q	15.000.000	SEK	1.382,65	0,22
Island									
ARION BANK FL.R 19-29 09/07Q	15.000.000	NOK	2.185,53	0,35	STENDORREN FAST 19-99 XX/XXQ	6.250.000	SEK	527,97	0,08
Jersey									
ORIFLAME INVEST FL.R 21-26 04/05Q	1.800.000	EUR	2.185,53	0,35	STENDORREN FAST FL.R 21-24 28/04Q	20.000.000	SEK	1.813,19	0,29
Frankreich									
EDF FL.R 14-XX 22/01S	300.000	USD	2.150,50	0,34	STORSKOGEN GROUP AB FL.R 21-25 01/12Q	20.000.000	SEK	1.716,20	0,27
ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01S	400.000	GBP	2.150,50	0,34	VIACON GROUP AB FL.R 21-25 04/11Q	2.600.000	EUR	2.457,00	0,39
SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	100.000	USD	1.596,26	0,26	YA HOLDING AB FL.R 21-24 17/12Q	11.250.000	SEK	1.008,11	0,16
Schweiz									
CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S	600.000	USD	805,53	0,13	Norwegen				
			790,73	0,13	AIRSWIFT GLOBAL AS FL.R 21-25 12/05Q	7.200.000	USD	47.225,24	7,56
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere									
			1.428,67	0,23	BAKKEGRUPPEN AS FL.R 21-25 03/02Q	31.800.000	NOK	6.869,77	1,10
			1.152,51	0,18	CARUCEL PROPERT FL.R 21-25 30/04Q	56.500.000	NOK	3.017,21	0,48
			770,12	0,12	ENDUR ASA FL.R 21-25 03/03Q	10.600.000	NOK	5.217,17	0,84
			264,01	0,04	FRIGAARD PROPER FL.R 21-24 10/02Q	15.000.000	NOK	1.016,00	0,16
			412,04	0,06	GRONTVEDT AS FL.R 21-24 23/09Q	15.000.000	NOK	1.365,12	0,22
			94,07	0,02	HAVILA ARIEL AS FL.R 21-24 06/12Q	26.000.000	NOK	1.426,84	0,23
			574,61	0,09	KISTEFOS AS FL.R 20-24 11/09Q	65.000.000	NOK	2.454,31	0,39
			574,61	0,09	KISTEFOS AS FL.R 20-25 16/09Q	18.500.000	NOK	6.206,58	0,99
					KMC PROPERTIES ASA FL.R 20-23 11/12Q	80.000.000	NOK	1.788,95	0,29
					MERKANTILBYGG HOLDING FL.R 20-22 28/09Q	18.200.000	NOK	7.525,93	1,20
					MODEX AS FL.R 21-26 02/03Q	15.000.000	NOK	1.735,64	0,28
					NORLANDIA HEALT FL.R 21-25 27/05Q	4.000.000	SEK	1.510,35	0,24
					NORLANDIA HEALTH CARE FL.R 21-25 27/05Q	34.500.000	NOK	364,35	0,06
					ODFJELL SE FL.R 21-25 21/01	37.000.000	NOK	3.251,12	0,52
					Singapur				
					TIGER HOLDCO PTE LTD 0.00 21-23 10/06Q	8.785.489	USD	3.475,90	0,56
					Dänemark				
					FORCE BIDCO A/S FL.R 21-26 05/07Q	3.100.000	EUR	8.424,56	1,35
					JYSKE BANK FL.R 21-99 31/12	1.200.000	EUR	8.146,11	1,30
					SYDBANK FL.R 18-99 30/05S	4.200.000	EUR	3.084,50	0,49
					Bermuda				
					STOLT-NIELSEN L FL.R 20-23 29/06Q	28.500.000	NOK	6.071,01	0,97
					STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q	35.000.000	NOK	2.749,75	0,44
					Irland				
					SOLIS BOND CO DAC FL.R 21-24 06/01Q	6.000.000	EUR	3.321,26	0,53
					Deutschland				
					SECO GROUP HLDG GMBH FL.R 20-24 28/01Q	5.000.000	EUR	5.970,00	0,96
					Island				
					ARION BANK FL.R 19-29 20/12Q	51.000.000	SEK	4.861,34	0,78
					ISLANDSBANKI HF FL.R 18-28 31/08Q	2.000.000	SEK	4.678,18	0,75
					Niederlande				
					IJSBEER ENERGIE EUROPA FL.R 20-23 07/09Q	3.500.000	EUR	183,16	0,03
					Großbritannien				
					INTL PERSONAL F FL.R 21-24 19/10Q	34.000.000	SEK	3.570,00	0,57
					Kaimaninseln				
					TEEKAY LNG PARTNERS LP FL.R 21-26 18/11Q	20.000.000	NOK	2.713,49	0,43
					Luxemburg				
					ADVANZIA BANK SA FL.R 21-49 31/12Q	9.000.000	NOK	1.784,66	0,29
					ADVANZIA BANK SA FL.R 21-99 31/12Q	7.700.000	NOK	1.784,66	0,29
					Jersey				
					LITHIUM MIDCO II LIM FL.R 20-25 09/01Q	1.238.959	EUR	1.602,24	0,26
					Finnland				
					HAVATOR GROUP FL.R 20-24 24/01Q	1.000.000	EUR	867,00	0,14
								735,24	0,12
								1.127,45	0,18
								1.127,45	0,18
								1.000,62	0,16
								1.000,62	0,16
					Sonstige übertragbare Wertpapiere				
								25.975,02	4,16
					Schuldverschreibungen				
					Mauritius				
					BAYPORT MANAGEMENT LI 13.00 22-25 20/05S	7.000.000	USD	12.520,57	2,00
								6.645,47	1,06
					Bermuda				
					SFL CORPORATION LTD 7.25 21-26 12/05Q	6.600.000	USD	6.645,47	1,06
								5.875,10	0,94
								5.875,10	0,94
					Konvertierbare Schuldverschreibungen				
					Norwegen				
					DOF SUBSEA 0.00 22-99 31/12U	180.500	USD	123,45	0,02
								123,45	0,02
					Renten mit flexiblem Zins				
					Niederlande				
					MHH HOLDING BV FL.R 22-25 10/02Q	8.000.000	USD	13.331,00	2,14
								7.489,59	1,20
								7.489,59	1,20
					Schweden				
					REBELLION OPERATIONS FL.R 22-25 20/05Q	27.500.000	SEK	2.560,52	0,41
								2.560,52	0,41

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Bermuda				
ODFJELL TECHNOLOGY FL.R 22-26 23/02 Q	20.000.000	NOK	1.912,14	0,31
Norwegen				
GREENBIT ENERGY AS FL.R 22-25 27/05Q	15.000.000	NOK	1.368,75	0,22
Summe Wertpapiere			609.723,39	97,59
Sonstige Aktiva / Passiva			15.041,23	2,41
Nettovermögen			624.764,62	100,00

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.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2021 um 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 6,52% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 8,40% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 6,33% 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

	30/06/22	31/12/21
Nettovermögen	15.630.102,89	21.107.079,79
Class Retail A (EUR)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	30.000,0000	30.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	94,6966	101,2969
Class Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	1.005.331,4944	1.475.751,6834
Nettovermögenswert pro Anteil	96,2952	102,0702
Class Institutional A (EUR)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	35.907,2113	30.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	95,1473	101,5808

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		16.081,14
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	14.435,19
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.540,43
Sonstige Forderungen		105,53
Passiva		451,04
Rückstellungen für Aufwendungen		7,57
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	443,46
Nettovermögen		15.630,10

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		381,89
Nettodividenden	2	4,19
Zinsen aus Bankeinlagen		2,11
Zinsen auf Wertpapiere	2	375,59
Aufwendungen		47,64
Verwaltungsgebühren	4	42,69
Taxe d'abonnement		4,02
Professionelle Ausgaben		0,84
Andere Ausgaben		0,09
Ordentliche Netto-Erträge		334,25
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-191,48
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-459,60
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	873,88
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-2.251,12
Wertpapiere		-1.729,27
Devisentermingeschäften		-521,86
Ergebnis der Geschäftsperiode		-1.694,08

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	21.107,08
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		3.890,01
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-7.672,91
Ergebnis der Geschäftsperiode		-1.694,08
Nettovermögen am Ende der Periode		15.630,10

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			7.715,49	49,37
Schuldverschreibungen			710,02	4,54
Schweden			590,07	3,77
POINT PROPERTIES PORT 5.0 21-24 22/03Q	3.600.000	SEK	337,08	2,15
TELEFON AB LM ERICSSO 1.125 22-27 08/02A	300.000	EUR	252,99	1,62
Finnland			119,95	0,77
BALDER FINLAND 2.0000 22-31 18/01A	200.000	EUR	119,95	0,77
Renten mit flexiblem Zins			7.005,47	44,83
Norwegen			2.861,37	18,31
AKER ASA FL.R 19-24 22/11Q	3.000.000	NOK	273,70	1,75
BONHEUR ASA FL.R 21-26 13/07Q	3.500.000	NOK	317,15	2,03
B2 HOLDING ASA FL.R 19-24 28/05Q	200.000	EUR	196,83	1,26
CRAYON GROUP HOLDING AFL.R 21-25 15/07Q	2.000.000	NOK	183,30	1,17
DNB BANK ASA FL.R 21-32 17/02Q	4.000.000	NOK	367,64	2,35
EKORNES AS FL.R 19-23 02/10Q	2.000.000	NOK	192,42	1,23
KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	200.000	EUR	199,76	1,28
NORSKE SKOG AS FL.R 21-26 02/03Q	300.000	EUR	294,88	1,89
OCEAN YIELD ASA FL.R 18-23 25/05Q	1.000.000	NOK	94,92	0,61
OCEAN YIELD ASA FL.R 19-24 12/12Q	2.000.000	NOK	187,22	1,20
ODFJELL SE FL.R 18-23 19/09Q	2.000.000	NOK	190,97	1,22
WALLENUS WILHE FL.R 21-26 03/03Q	4.000.000	NOK	362,58	2,32
Schweden			1.989,07	12,73
ATRIUM LJUNGBERG AB FL.R 22-27 22/02Q	6.000.000	SEK	513,77	3,29
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	300.000	EUR	147,23	0,94
FASTIGHETS AB B FL.R 19-24 06/12Q	2.000.000	SEK	176,19	1,13
HEIMSTADEN AB FL.R 20-XX 15/04A	300.000	EUR	178,69	1,14
RESURS BANK AB FL.R 21-23 14/06Q	8.000.000	NOK	764,76	4,90
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-27 30/01Q	3.000.000	SEK	208,43	1,33
Finnland			558,91	3,58
OP CORPORATE BANK PL FL.R 20-30 09/06A	600.000	EUR	558,91	3,58
Dänemark			554,73	3,55
JYSKE BANK FL.R 19-XX XX/XXQ	2.000.000	SEK	187,15	1,19
SPAR NORD BANK FL.R 17-27 18/10Q	2.000.000	SEK	186,96	1,20

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
TRYG FORSIKRING FL.R 21-XX XX/XXQ	2.000.000	SEK	180,62	1,16
<i>Kaimaninseln</i>			277,99	1,78
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 20-25 02/09Q	2.000.000	NOK	182,26	1,17
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 18-23 29/08	1.000.000	NOK	95,73	0,61
<i>Luxemburg</i>			195,50	1,25
ADVANIA BANK SA FL.R 21-31 24/03Q	200.000	EUR	195,50	1,25
<i>Niederlande</i>			193,76	1,24
CITYCON TREASUR FL.R 20-23 24/11Q	2.000.000	NOK	193,76	1,24
<i>Island</i>			190,49	1,22
ARION BANK FL.R 19-29 09/07Q	2.000.000	NOK	190,49	1,22
<i>Bermuda</i>			183,65	1,17
SIRIUS INTERNATIONAL FL.R 17-47 22/09Q	2.000.000	SEK	183,65	1,17
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			6.008,61	38,44
Schuldverschreibungen			2.655,20	16,99
<i>Norwegen</i>			2.120,46	13,57
AKA AS 3.32 21-28 30/06A	8.000.000	NOK	709,86	4,55
FREDRIKSTAD 1.92 20-27 11/11A	8.000.000	NOK	677,91	4,34
NORTURA SA 3.9500 20-27 02/07A	6.000.000	NOK	550,67	3,52
NORTURA SA SAMVIR F.LR 22-47 12/08Q	2.000.000	NOK	182,02	1,16
<i>Schweden</i>			534,74	3,42
FASTIGHETS AB B 4.4510 22-27 30/03A	4.000.000	NOK	343,66	2,20
GOLDCUP 100647 5.2500 21-24 05/02A	200.000	EUR	191,08	1,22
Renten mit flexiblem Zins			3.353,41	21,45
<i>Norwegen</i>			1.672,44	10,69
GIENSIDIGE FORSIKRING FL.R 21-99 31/12Q	5.000.000	NOK	463,19	2,95
HAVILA ARIEL AS FL.R 21-24 06/12Q	2.000.000	NOK	188,79	1,21
KISTEFOS AS FL.R 20-24 11/09Q	2.000.000	NOK	190,97	1,22
KISTEFOS AS FL.R 20-25 16/09Q	1.200.000	NOK	116,04	0,74
KMC PROPERTIES ASA FL.R 20-23 11/12Q	3.000.000	NOK	282,22	1,81
ODFJELL SE FL.R 21-25 21/01	1.500.000	NOK	140,91	0,90
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT FL.R 19-XX XX.XXQ	3.000.000	NOK	290,32	1,86
<i>Schweden</i>			1.031,61	6,60
AKTIEBOLAGET GRUNDSTE FL.R 21-25 09/06Q	2.000.000	NOK	186,37	1,19
BELLMAN GROUP A FL.R 21-26 10/02Q	1.250.000	SEK	115,22	0,74
GOLDCUP 100804 AB FL.R 21-24 28/10Q	1.250.000	SEK	108,80	0,70
LEOVEGAS AB FL.R 20-23 10/12Q	2.500.000	SEK	233,54	1,49
STORSKOGEN GROUP AB FL.R 21-25 01/12Q	2.500.000	SEK	214,53	1,37
VATTENFALL AB FL.R 21-83 26/05U	2.000.000	SEK	173,15	1,11
<i>Bermuda</i>			284,68	1,82
STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q	3.000.000	NOK	284,68	1,82
<i>Dänemark</i>			193,52	1,24
SYDBANK FL.R 18-99 30/05S	200.000	EUR	193,52	1,24
<i>Luxemburg</i>			171,16	1,10
ATRIUM LJUNGBER FL.R 21-26 01/10Q	2.000.000	SEK	171,16	1,10
Sonstige übertragbare Wertpapiere			711,09	4,55
Schuldverschreibungen			711,09	4,55
<i>Finnland</i>			533,06	3,41
NORDEA BKP 2.95 22-28 11/02A	6.000.000	NOK	533,06	3,41
<i>Bermuda</i>			178,03	1,14
SFL CORPORATION LTD 7.25 21-26 12/05Q	200.000	USD	178,03	1,14
Summe Wertpapiere			14.435,19	92,36
Sonstige Aktiva / Passiva			1.194,92	7,64
Nettovermögen			15.630,10	100,00

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.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 4,52% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 6,48% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (EUR) fiel um 4,36% 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

	30/06/22	31/12/21
Nettovermögen	9.495.949,21	10.022.588,74
Class Retail A (EUR)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	30.400,0000	30.400,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	95,0685	99,5708
Class Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	400.000,0000	400.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	96,6249	100,3118
Class Institutional A (EUR)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	30.000,0000	30.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	95,4629	99,8143

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		9.499,92
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	8.911,99
Bankguthaben/ Sichteinlagen		488,82
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	51,84
Sonstige Forderungen		47,27
Passiva		3,97
Rückstellungen für Aufwendungen		3,97
Nettovermögen		9.495,95

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			87,02
Zinsen auf Wertpapiere	2		87,02
Aufwendungen			20,07
Verwaltungsgebühren	4		17,32
Taxe d'abonnement			1,85
Professionelle Ausgaben			0,39
Andere Ausgaben			0,51
Ordentliche Netto-Erträge			66,94
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-5,76
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-83,85
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		246,15
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-750,12
Wertpapiere			-701,67
Devisentermingeschäften			-48,45
Ergebnis der Geschäftsperiode			-526,64

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		10.022,59
Ergebnis der Geschäftsperiode			-526,64
Nettovermögen am Ende der Periode			9.495,95

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			4.700,85	49,51
Schuldverschreibungen			1.199,19	12,63
<i>Norwegen</i>			728,88	7,68
OSLO KOMMUNE 1.20 20-26 10/12A	2.000.000	NOK	174,17	1,83
POSTEN NORGE 2.1250 21-26 25/11A	2.000.000	NOK	178,11	1,88
SPAREBANK 1 SR-BANK AS2.04 19-24 16/08A	2.000.000	NOK	186,92	1,97
STATNETT SF 2.3500 17-24 04/03A	2.000.000	NOK	189,68	2,00
<i>Schweden</i>			275,63	2,90
ELECTROLUX AB 1.1030 19-24 27/03A	2.000.000	SEK	179,77	1,89
SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	100.000	EUR	95,86	1,01
<i>Dänemark</i>			134,70	1,42
DSV PANALPINA A/S 0.375 20-27 26/02A	150.000	EUR	134,70	1,42
<i>Finnland</i>			59,98	0,63
BALDER FINLAND 2.0000 22-31 18/01A	100.000	EUR	59,98	0,63
Renten mit flexiblem Zins			3.501,66	36,88
<i>Schweden</i>			1.597,81	16,83
ATRIUM LJUNGBERG AB FL.R 22-27 22/02Q	4.000.000	SEK	342,51	3,61
EPIROC AB FL.R 20-26 18/05Q	2.000.000	SEK	184,61	1,94
FASTIGHETS AB B FL.R 19-24 06/12Q	2.000.000	SEK	176,19	1,86
HEBA FASTIGHETS FL.R 21-26 02/03Q	4.000.000	SEK	345,75	3,64
LANTMANNEN EK FOR FL.R 21-26 27/04Q	2.000.000	SEK	180,19	1,90
SBAB BANK AB FL.R 20-30 03/06Q	2.000.000	SEK	186,49	1,96
TELE2 AB FL.R 20-27 03/11Q	2.000.000	SEK	182,07	1,92
<i>Norwegen</i>			1.333,30	14,04
DNB BANK ASA FL.R 22-32 19/04Q	2.000.000	NOK	182,93	1,93
DNB BANK ASA FL.R 21-32 17/02Q	2.000.000	NOK	183,81	1,94
GIJENSIDIGE FORSK FL.R 14-44 03/10Q	2.000.000	NOK	191,10	2,01
KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	200.000	EUR	199,77	2,10
MORE BOLIGKREDI FL.R 20-25 15/09Q	2.000.000	NOK	193,76	2,04
NORSKE TOG AS FL.R 21-26 05/10Q	2.000.000	NOK	190,17	2,00
SALMAR ASA FL.R 21-27 22/01Q	2.000.000	NOK	191,76	2,02
<i>Dänemark</i>			384,25	4,05
NYKREDIT REALKR FL.R 20-25 07/07Q	4.000.000	NOK	384,25	4,05
<i>Finnland</i>			186,30	1,96
OP CORPORATE BANK PL FL.R 20-30 09/06A	200.000	EUR	186,30	1,96

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			4.028,37	42,42
Schuldverschreibungen			761,63	8,02
<i>Norwegen</i>			<i>566,53</i>	<i>5,97</i>
SPAREBANK 1 BUSKERUD 2.245 16-24 22/01A	2.000.000	NOK	190,01	2,01
SPAREBANK 1 OES 2.2700 18-24 22/07A	2.000.000	NOK	188,09	1,98
SPOREBANKEN SOR 2.46 18-24 28/08A	2.000.000	NOK	188,43	1,98
<i>Großbritannien</i>			<i>195,10</i>	<i>2,05</i>
COLOPLAST FINANCE 2.25 22-27 19/05A	200.000	EUR	195,10	2,05
Renten mit flexiblem Zins			3.266,74	34,40
<i>Norwegen</i>			<i>1.314,87</i>	<i>13,85</i>
BKK AS FL.R 20-26 16/01Q	3.000.000	NOK	285,72	3,01
SBANKEN ASA FL.R 21-27 07/09A	2.000.000	NOK	174,60	1,84
SCHIBSTED ASA FL.R 21-26 25/11Q	2.000.000	NOK	186,26	1,96
SPAREBANK 1 NOR FL.R 20-26 10/07Q	3.000.000	NOK	287,14	3,02
SPAREBANK 1 SMN FL.R 20-26 17/11Q	4.000.000	NOK	381,15	4,02
<i>Schweden</i>			<i>741,91</i>	<i>7,81</i>
CASTELLUM AB FL.R 20-25 19/08Q	4.000.000	SEK	358,75	3,78
LANSFORSÅKRINGAR BANKFL.R 19-99 30/12Q	2.000.000	SEK	187,39	1,97
VOLVO TREASURY FL.R 20-23 05/04Q	2.000.000	NOK	195,77	2,06
<i>Dänemark</i>			<i>369,43</i>	<i>3,89</i>
JYSKE BANK A/S FL.R 21-31 24/03Q	4.000.000	NOK	369,43	3,89
<i>Island</i>			<i>293,25</i>	<i>3,09</i>
LANDSBANKINN HF FL.R 20-23 19/10Q	3.000.000	NOK	293,25	3,09
<i>Finnland</i>			<i>197,42</i>	<i>2,08</i>
OMA SAVINGS BANK PLC FL.R 21-25 19/05Q	200.000	EUR	197,42	2,08
<i>Deutschland</i>			<i>178,70</i>	<i>1,88</i>
VONOVIA SE FL.R 22-27 08/04Q	2.000.000	SEK	178,70	1,88
<i>Luxemburg</i>			<i>171,16</i>	<i>1,80</i>
ATRIUM LJUNGBER FL.R 21-26 01/10Q	2.000.000	SEK	171,16	1,80
Sonstige übertragbare Wertpapiere			182,77	1,92
Schuldverschreibungen			182,77	1,92
<i>Niederlande</i>			<i>182,77</i>	<i>1,92</i>
SAGAX EURO MTN NL 1.625 22-26 24/02A	200.000	EUR	182,77	1,92
Summe Wertpapiere			8.911,99	93,85
Sonstige Aktiva / Passiva			583,96	6,15
Nettovermögen			9.495,95	100,00

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 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (NOK) fiel um 2,87% in der Notierungswährung des Teilfonds (NOK);
- die Anteilsklasse Retail A II (NOK) fiel um 2,87% in der Notierungswährung des Teilfonds (NOK);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) fiel um 2,70% in der Notierungswährung des Teilfonds (NOK).

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

Manager des Teilfonds: Arne Mjelde

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	42.623.157,49	47.345.982,20	108.833.830,47
Class Retail A (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	9.254,9191	7.381,3043	7.321,3043
Nettovermögenswert pro Anteil	1.025,1316	1.055,4251	1.061,3325
Class Retail A (NOK) II			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	16.641,1563	21.829,6744	21.829,6744
Nettovermögenswert pro Anteil	1.024,0700	1.054,2751	1.060,1754
Class Institutional A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	-	-	23.630,3078
Nettovermögenswert pro Anteil	-	-	101,5423
Class Institutional A (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	15.536,7385	15.536,7385	49.471,4052
Nettovermögenswert pro Anteil	1.035,8633	1.064,6435	1.066,9454

Nettvermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend NOK		
		Erläuterung
Aktiva	42.641,58	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	38.401,55	2
Bankguthaben/ Sichteinlagen	3.872,76	
Sonstige Forderungen	367,26	
Passiva	18,42	
Rückstellungen für Aufwendungen	18,42	
Nettovermögen	42.623,16	

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend NOK		
		Erläuterung
Erträge	485,80	
Zinsen auf Wertpapiere	485,80	2
Aufwendungen	96,30	
Verwaltungsgebühren	85,88	4
Taxe d'abonnement	7,25	3
Professionelle Ausgaben	2,07	
Andere Ausgaben	1,10	
Ordentliche Netto-Erträge	389,50	
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	75,85	2
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	13,87	2
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.762,34	
Wertpapiere	-1.762,34	
Ergebnis der Geschäftsperiode	-1.283,12	

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend NOK		
		Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn der Periode	47.345,98	2
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)	1.937,24	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)	-5.376,95	
Ergebnis der Geschäftsperiode	-1.283,12	
Nettovermögen am Ende der Periode	42.623,16	

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 NOK	%

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere 30.135,77 70,70

Schuldverschreibungen

		26.149,51	61,35
Norwegen			
SANDNES SPAREBANK	2.525 18-24 19/06A	3.000.000	NOK 2.931,96 6,88
SCHIBSTED ASA	2.825 17-23 22/06A	2.000.000	NOK 1.983,36 4,65
SPAREBANK 1 BOL	2.1000 16-26 25/11A	6.000.000	NOK 5.632,59 13,21
SPAREBANKEN OST	2.6700 18-24 25/03A	2.000.000	NOK 1.969,24 4,62
SPAREBANKEN SOGN OG	2.09 19-24 28/08A	3.000.000	NOK 2.896,84 6,80
STATNETT SF	2.3500 17-24 04/03A	2.000.000	NOK 1.959,20 4,60
TRONDHEIM KOMMUNE	2.142 15-25	7.000.000	NOK 6.755,73 15,85
16/01A			
Schweden			
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGE	3.12 19-24	2.000.000	NOK 2.020,59 4,74
28/11A			
Renten mit flexiblem Zins			
Norwegen			
ENTRA ASA	FL.R 16-23 22/09Q	2.000.000	NOK 1.992,08 4,67
SPAREBANK 1 SMN	FL.R 18-28 04/09Q	2.000.000	NOK 1.994,18 4,68

Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere 4.822,83 11,32

Schuldverschreibungen

		4.822,83	11,32
Norwegen			
FANA SPAREBANK	2.20 13-18 15/02A	2.000.000	NOK 1.973,53 4,63
SPAREBANK SOROSTNORG	2.565 19-27	1.000.000	NOK 924,87 2,17
23/06A			
SPAREBANK 1	2.27 20-25 29/10A	1.000.000	NOK 945,18 2,22
SPAREBANKEN	3.515 22-26 07/04A	1.000.000	NOK 979,25 2,30

Sonstige übertragbare Wertpapiere 3.442,95 8,08

Schuldverschreibungen

		3.442,95	8,08
Schweden			
HEIMSTADEN	2.019 20-25 25/02A	2.000.000	NOK 1.811,87 4,25
Norwegen			
EIDSIVA ENERGI AS	1.82 20-30 02/10A	2.000.000	NOK 1.631,08 3,83

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 NOK	%
Summe Wertpapiere			38.401,55	90,10
Sonstige Aktiva / Passiva			4.221,60	9,90
Nettovermögen			42.623,16	100,00

DNB FUND - Multi Asset

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt ein moderates Niveau an laufenden Erträgen und mittel- bis langfristigen Kapitalzuwächsen an, und zwar hauptsächlich durch Investitionen in Aktien von Unternehmen, unabhängig von ihrer Kapitalisierung, in verschiedenen Regionen und Branchen weltweit sowie in Wertpapieren mit Eigenkapitalcharakter wie z. B. Umtauschrechten oder Optionscheinen. Der Teilfonds investiert auch in fest- oder variabel verzinsliche Schuldtitel und andere Schuldtitel mit einem Mindestrating von B- oder einer gleichwertigen Bonität zum Zeitpunkt des Erwerbs sowie in liquide Vermögenswerte in beliebigen Währungen. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2021 und 30. Juni 2022.

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) fiel um 4,27% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (NOK) fiel um 6,45% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) fiel um 6,41% in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Institutional A (NOK) fiel um 6,08% 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: Anette Hjertø, Kim Stefan Anderson und Lena Øberg.

Kennzahlen

	30/06/22	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	19.046.194,66	20.029.684,42	18.312.583,58

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	92.244,1173	92.244,1173	92.244,1173
Nettovermögenswert pro Anteil	97,8276	102,1880	99,1497

Class Retail A (NOK)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	8.469,8455	103.483,2338	995.178,3533
Nettovermögenswert pro Anteil	96,2055	99,8400	95,4498

Class Retail A (N) (NOK)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	41.273,6446	53.660,5351	10.415,9805
Nettovermögenswert pro Anteil	100,2574	104,0086	99,8300

Class Institutional A (NOK)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	994.182,3861	882.229,1241	-
Nettovermögenswert pro Anteil	99,1405	102,4904	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		20.522,68
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	16.668,54
Bankguthaben/ Sichteinlagen		3.388,42
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9,68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		61,95
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten		50,53
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	7	246,92

Nettovermögensaufstellung 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Sonstige Forderungen		96,63
Passiva		1.476,48
Bankkredit		702,93
Rückstellungen für Aufwendungen		15,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9,42
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	749,05
Nettovermögen		19.046,19

Erfolgsrechnung vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		155,62
Nettodividenden	2	96,09
Zinsen auf Wertpapiere	2	59,54
Aufwendungen		124,50
Swapsdividenden		81,95
Verwaltungsgebühren	4	45,57
Erfolgsgebühren	5	-27,82
Taxe d'abonnement	3	2,64
Professionelle Ausgaben		0,84
Transaktionsgebühren	2	11,44
Andere Ausgaben		9,88
Ordentliche Netto-Erträge		31,13
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-122,14
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	107,52
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	860,23
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	420,12
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-1,64
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-2.355,44
Wertpapiere		-1.815,53
Finanzterminkontrakten		72,60
Devisentermingeschäften		-612,51
Ergebnis der Geschäftsperiode		-1.060,23

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/22 bis 30/06/22

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	20.029,68
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		1.278,88
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-1.202,14
Ergebnis der Geschäftsperiode		-1.060,23
Nettovermögen am Ende der Periode		19.046,19

Wertpapierbestand zum 30/06/22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			8.482,47	44,54
Schuldverschreibungen			1.579,05	8,29
USA			451,41	2,37
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	200.000	EUR	175,27	0,91
ENCANA CORP 6.50 04-34 15/08S	100.000	USD	100,12	0,53
NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	100.000	USD	67,66	0,36
QVC INC 5.45 14-34 15/08S	100.000	USD	67,65	0,36
XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	50.000	USD	40,71	0,21
Norwegen			447,51	2,35
DNB BANK ASA 4.875 19-XX 11/12A	200.000	USD	179,04	0,94
ENTRA A 2.79 19-26 22/05A	2.000.000	NOK	178,83	0,94
OLAV THON EIENDOMSELS 2.03 21-25 25/08A	1.000.000	NOK	89,64	0,47

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert					
			1,000 EUR	%				1,000 EUR	%				
Niederlande													
COOPERATIEVE RA	3.1000	21-XX XX/XXS	200.000	EUR	150,88	0,79							
					150,88	0,79							
Schweden													
VASAKRONAN AB	2.48	20-27 27/01A	1.000.000	NOK	87,80	0,46							
					87,80	0,46							
Kaimaninseln													
SEAGATE HDD	5.75	15-16 01/12S	100.000	USD	84,65	0,44							
					84,65	0,44							
Mexiko													
PETROLEOS MEXICANOS	6.84	20-30 23/01S	100.000	USD	75,41	0,40							
					75,41	0,40							
Deutschland													
ZF FINANCE GMBH	2.2500	21-28 03/05S	100.000	EUR	73,76	0,39							
					73,76	0,39							
Frankreich													
RENAULT SA	1.1250	19-27 04/10A	100.000	EUR	73,37	0,39							
					73,37	0,39							
Italien													
TELECOM ITALIA SPA	1.625	21-29 18/01A	100.000	EUR	72,98	0,38							
					72,98	0,38							
Kanada													
METHANEX CORP	5.6500	14-44 01/12S	90.000	USD	61,28	0,32							
					61,28	0,32							
Aktien													
USA													
ACTIVISION BLIZZARD			167	USD	12,44	0,07							
					12,44	0,07							
AFLAC INC			1.480	USD	78,33	0,41							
					78,33	0,41							
AKAMAI TECHNOLOGIES			408	USD	35,64	0,19							
					35,64	0,19							
ALLSTATE CORP			744	USD	90,18	0,48							
					90,18	0,48							
ALPHABET INC -A-			8	USD	16,68	0,09							
					16,68	0,09							
AMERICAN WATER WORKS CO INC			44	USD	6,26	0,03							
					6,26	0,03							
AMERICAN TOWER CORP			32	USD	7,82	0,04							
					7,82	0,04							
AMERISOURCEBERGEN CORP			279	USD	37,76	0,20							
					37,76	0,20							
AMGEN INC			63	USD	14,66	0,08							
					14,66	0,08							
APPLE INC			477	USD	62,38	0,33							
					62,38	0,33							
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO			187	USD	29,16	0,15							
					29,16	0,15							
ASSURANT INC			99	USD	16,37	0,09							
					16,37	0,09							
BALL CORP			322	USD	21,18	0,11							
					21,18	0,11							
BANK OF AMERICA CORP			1.804	USD	53,72	0,28							
					53,72	0,28							
BAXTER INTERNATIONAL INC			114	USD	7,00	0,04							
					7,00	0,04							
BECTON DICKINSON			128	USD	30,18	0,16							
					30,18	0,16							
BIOPEN IDEC INC			102	USD	19,90	0,10							
					19,90	0,10							
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC			182	USD	14,43	0,08							
					14,43	0,08							
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP			368	USD	23,02	0,12							
					23,02	0,12							
BLACKROCK INC			106	USD	61,75	0,32							
					61,75	0,32							
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-			71	USD	6,14	0,03							
					6,14	0,03							
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO			393	USD	28,95	0,15							
					28,95	0,15							
BROWN AND BROWN INC			251	USD	14,01	0,07							
					14,01	0,07							
CBOE HOLDINGS INC			87	USD	9,42	0,05							
					9,42	0,05							
CENTENE CORP			217	USD	17,56	0,09							
					17,56	0,09							
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC			134	USD	12,99	0,07							
					12,99	0,07							
CHURCH AND DWIGHT CO			152	USD	13,47	0,07							
					13,47	0,07							
CINCINNATI FINANCIAL CORP			198	USD	22,53	0,12							
					22,53	0,12							
CITIGROUP INC			884	USD	38,89	0,20							
					38,89	0,20							
CITRIX SYSTEMS			325	USD	30,21	0,16							
					30,21	0,16							
CLOROX CO			325	USD	43,83	0,23							
					43,83	0,23							
CME GROUP -A-			269	USD	52,67	0,28							
					52,67	0,28							
CMS ENERGY CORP			639	USD	41,26	0,22							
					41,26	0,22							
CONSOLIDATED EDISON INC			418	USD	38,02	0,20							
					38,02	0,20							
CORNING INC			243	USD	7,32	0,04							
					7,32	0,04							
CORTEVA - REGISTERED SHS			86	USD	4,45	0,02							
					4,45	0,02							
COTERRA ENERGY INC			1.623	USD	40,04	0,21							
					40,04	0,21							
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I			117	USD	5,17	0,03							
					5,17	0,03							
DIGITAL REALTY TRUST INC			417	USD	51,79	0,27							
					51,79	0,27							
DOLLAR GENERAL			302	USD	70,90	0,37							
					70,90	0,37							
DOLLAR TREE INC			75	USD	11,18	0,06							
					11,18	0,06							
DOMINO PIZZA INC			78	USD	29,08	0,15							
					29,08	0,15							
EAST WEST BANCORP INC			1.128	USD	69,92	0,37							
					69,92	0,37							
ELI LILLY & CO			78	USD	24,19	0,13							
					24,19	0,13							
EQUINIX INC			49	USD	30,79	0,16							
					30,79	0,16							
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -			63	USD	11,58	0,06							
					11,58	0,06							
EXTRA SPACE STORAGE INC			98	USD	15,95	0,08							
					15,95	0,08							
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC			378	USD	33,14	0,17							
					33,14	0,17							
FISERV INC			135	USD	11,49	0,06							
					11,49	0,06							
GILEAD SCIENCES INC			771	USD	45,58	0,24							
					45,58	0,24							
GOLDMAN SACHS GROUP INC			267	USD	75,86	0,40							
					75,86	0,40							
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC			193	USD	33,23	0,17							
					33,23	0,17							
HERSHEY			120	USD	24,70	0,13							
					24,70	0,13							
HORMEL FOODS CORP			766	USD	34,70	0,18							
					34,70	0,18							
INTEL CORP			510	USD	18,25	0,10							
					18,25	0,10							
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC			705	USD	63,42	0,33							
					63,42	0,33							
J.M. SMUCKER CO SHS			271	USD	33,18	0,17							
					33,18	0,17							
KKR & CO -REGISTERED SHS			1.064	USD	47,11	0,25							
					47,11	0,25							
KROGER CO			252	USD	11,41	0,06							
					11,41	0,06							
MARKEL CORP			11	USD	13,61	0,07							
					13,61	0,07							
MARKETAXESS HOLDING INC			73	USD	17,88	0,09							
					17,88	0,09							
MC CORMICK AND CO NON VOTING			81	USD	6,45	0,03							
					6,45	0,03							
MCDONALD'S CORP			281	USD	66,36	0,35							
					66,36	0,35							
MERCK & CO INC			581	USD	50,67	0,27							
					50,67	0,27							
					6019,65	31,61							
					3.036,93	15,94							
METLIFE INC					803	USD	48,23	0,25					
MICROSOFT CORP					201	USD	49,38	0,26					
MOLINA HEALTHCARE					24	USD	6,42	0,03					
NEWMONT CORPORATION					614	USD	35,04	0,18					
NEXTERA ENERGY					182	USD	13,48	0,07					
NISOURCE					293	USD	8,26	0,04					
NORTONLIFELOCK INC					1.056	USD	22,18	0,12					
ORACLE CORP					354	USD	23,66	0,12					
POOL CORP					47	USD	15,79	0,08					
PROCTER & GAMBLE CO					71	USD	9,77	0,05					
PRO													

Wertpapiere	Anzahl	Wahrung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Frankreich				
AXA SA	3.794	EUR	380,21	2,00
BIOMERIEUX SA	239	EUR	82,18	0,44
BNP PARIBAS SA	1.443	EUR	22,27	0,12
BOUYGUES SA	157	EUR	65,46	0,34
BUREAU VERITAS SA	173	EUR	4,61	0,02
CAPGEMINI SE	54	EUR	4,23	0,02
CARREFOUR SA	633	EUR	8,83	0,05
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	372	EUR	10,69	0,06
DASSAULT SYST.	71	EUR	9,66	0,05
EDF SA	1.140	EUR	2,49	0,01
ENGIE SA	1.049	EUR	8,90	0,05
HERMES INTERNATIONAL SA	5	EUR	11,50	0,06
ORANGE	2.986	EUR	5,34	0,03
PERNOD RICARD SA	66	EUR	33,50	0,18
REMY COINTREAU	26	EUR	11,57	0,06
SANOFI	55	EUR	4,33	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	53	EUR	5,30	0,03
TELEPERFORMANCE SE	27	EUR	5,98	0,03
TOTALENERGIESE	234	EUR	7,92	0,04
UBISOFT ENTERTAINMENT	521	EUR	11,79	0,06
UNIBAIL RODAMCO	200	EUR	21,83	0,11
VALEO SA	572	EUR	9,73	0,05
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	494	EUR	10,54	0,06
WENDEL SA	126	EUR	11,51	0,06
			10,05	0,05
Schweiz				
ABB LTD REG SHS	190	CHF	290,90	1,53
ADECCO REG.SHS	275	CHF	4,83	0,03
CHUBB - NAMEN AKT	465	USD	8,91	0,05
CLARIANT NAMEN AKT	707	CHF	87,44	0,46
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	426	CHF	12,84	0,07
GIVAUDAN SA REG.SHS	2	CHF	2,31	0,01
LOGITECH NAMEN AKT	317	CHF	6,71	0,04
NOVARTIS AG REG SHS	160	CHF	15,79	0,08
ROCHE HOLDING LTD	49	CHF	12,92	0,07
SWISSCOM SHS NOM	63	CHF	15,59	0,08
THE SWATCH GROUP	52	CHF	33,20	0,17
UBS GROUP SA	5.111	CHF	11,77	0,06
			78,59	0,41
Japan				
AJINOMOTO CO INC	998	JPY	270,84	1,42
AZBIL CORPORATION	187	JPY	23,19	0,12
DON QUIJOTE HLD	1.039	JPY	4,69	0,02
FUJIFILM HOLDINGS CORP	747	JPY	15,84	0,08
JAPAN POST BANK	1.133	JPY	38,27	0,20
KANSAI ELECTRIC POWER	1.200	JPY	8,42	0,04
KDDI CORP	1.435	JPY	11,36	0,06
KEIO	246	JPY	43,32	0,24
KINTETSU HLDG SHS	500	JPY	8,41	0,04
MC DONALD'S CO (JAPAN)	163	JPY	14,87	0,08
MEIJI HLDGS	268	JPY	17,06	0,09
NISSHIN FOODS	100	JPY	5,67	0,03
ORIENTAL LAND CO LTD	111	JPY	6,60	0,03
OSAKA GAS CY	600	JPY	14,79	0,08
SECOM CO LTD	100	JPY	10,97	0,06
TOBU RAILWAY CO LTD	474	JPY	5,90	0,03
TOKYO GAS CO LTD	940	JPY	10,33	0,05
TREND MICRO INC	366	JPY	18,58	0,10
			17,06	0,09
Schweden				
ATLAS COPCO AB	1.259	SEK	186,28	0,98
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	566	SEK	11,23	0,06
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	328	SEK	12,02	0,06
LATOUR INVESTMENT REGISTERED B	601	SEK	5,15	0,03
LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	229	SEK	11,35	0,06
NIBE INDUSTRIER	1.240	SEK	8,89	0,05
SANDVIK AB	627	SEK	8,89	0,05
SKF AB -B-	721	SEK	9,71	0,05
SWEDBANK -A-	814	SEK	10,13	0,05
TELEFON ERICSSON	8.586	SEK	9,82	0,05
TELIA COMPANY AB	10.380	SEK	61,13	0,32
			37,96	0,20
Niederlande				
AEGON NV	379	EUR	136,35	0,72
ARGENX SE	42	EUR	1,56	0,01
CNH INDUSTRIAL NV	982	EUR	15,02	0,08
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	108	EUR	10,82	0,06
ING GROUP NV	5.538	EUR	1,08	0,01
KONINKLIJKE KPN NV	8.041	EUR	52,23	0,28
QIAGEN REGD EUR	394	EUR	27,35	0,14
RANDSTAD BR	225	EUR	17,61	0,09
YANDEX NV	74	USD	10,40	0,05
			0,28	0,00
Finnland				
ELISA CORPORATION -A-	621	EUR	135,19	0,71
NORDEA BANK	231	SEK	33,30	0,17
			1,94	0,01

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	324	EUR	13,80	0,07
SAMPO OYJ -A-	1.787	EUR	74,20	0,40
UPM KYMMENE CORP	412	EUR	11,95	0,06
Deutschland				
ADIDAS AG NAMEN AKT	26	EUR	128,19	0,67
BMW AG	156	EUR	4,39	0,02
COVESTRO AG	263	EUR	11,46	0,06
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.584	EUR	8,67	0,05
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	704	EUR	8,81	0,05
E.ON SE	1.365	EUR	13,33	0,06
FRESENIUS SE	430	EUR	10,93	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	358	EUR	12,43	0,07
MERCK KGAA	29	EUR	8,27	0,04
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	42	EUR	4,67	0,02
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	35	EUR	9,42	0,05
SAP AG	112	EUR	2,21	0,01
SCOUT24	33	EUR	9,74	0,05
TELEFONICA NAMEN AKT	4.800	EUR	1,62	0,01
UNITED INTERNET AG REG SHS	334	EUR	13,15	0,07
			9,09	0,05
Italien				
AMPLIFON SPA	327	EUR	89,92	0,47
DIASORIN	52	EUR	9,56	0,05
ENI SPA	932	EUR	6,51	0,03
MONCLER SPA	214	EUR	10,56	0,06
PRYSMIAN SPA	215	EUR	8,76	0,05
RECORDATI SPA	274	EUR	5,64	0,03
UNICREDIT SPA REGS	4.139	EUR	11,37	0,06
			37,52	0,19
HongKong				
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	13.538	HKD	74,96	0,39
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	100	HKD	51,15	0,27
			4,71	0,02
MTR CORP LTD	3.822	HKD	19,10	0,10
Dänemark				
COLOPLAST -B-	232	DKK	66,52	0,35
DANSKE BANK	867	DKK	25,23	0,14
DSV A/S	31	DKK	11,69	0,06
NOVO NORDISK	178	DKK	4,13	0,02
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	329	DKK	18,84	0,10
			6,63	0,03
sterreich				
BAWAG GROUP AG	1.471	EUR	59,08	0,31
			59,08	0,31
Spanien				
AENA SME SA	30	EUR	48,63	0,26
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2.756	EUR	3,64	0,02
BANCO SANTANDER SA REG SHS	2.677	EUR	11,93	0,06
CAIXABANK SA	1.409	EUR	7,20	0,04
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	447	EUR	4,67	0,02
GRIFOLS SA -A-	731	EUR	8,01	0,04
			13,18	0,08
Singapur				
DBS GROUP HOLDINGS	2.292	SGD	46,76	0,25
			46,76	0,25
Norwegen				
EQUINOR ASA	373	NOK	40,35	0,21
MOWI ASA	490	NOK	12,37	0,06
NORSK HYDRO ASA	1.789	NOK	10,63	0,06
ORKLA ASA	1.023	NOK	9,55	0,05
			7,80	0,04
Australien				
EVOLUTION MINING	4.256	AUD	38,06	0,20
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	2.697	AUD	6,66	0,03
MEDIBANK PRIVATE LTD	7.371	AUD	7,73	0,04
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1.757	AUD	15,77	0,09
			7,90	0,04
Bermuda				
JARDINE MATHESON HLD	519	USD	26,09	0,14
			26,09	0,14
Belgien				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	88	EUR	25,15	0,13
PROXIMUS SA	279	EUR	11,90	0,06
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	311	EUR	3,92	0,02
			9,33	0,05
Neuseeland				
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	1.149	NZD	13,65	0,07
			13,65	0,07
Portugal				
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	1.019	EUR	11,40	0,06
			11,40	0,06
Luxemburg				
TENARIS SA - REG.SHS	856	EUR	10,50	0,06
			8,90	0,05
Irland				
KINGSPAN GROUP	155	EUR	8,90	0,05
			8,90	0,05
Renten mit flexiblem Zins				
Dänemark				
TRYG-BALTICA FORSIKRIN FL.R 15-45 13/11Q	2.000.000	NOK	883,77	4,64
			201,96	1,06
			201,96	1,06
Schweiz				
UBS GROUP FUNDING FL.R 18-XX 31/01A	200.000	USD	174,64	0,92
			174,64	0,92
Niederlande				
KONINKLIJKE FRIESL FL.R 20-XX 10/12A	100.000	EUR	171,61	0,90
			88,14	0,46

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	100.000	EUR	83,47	0,44
<i>Schweden</i>			<i>157,64</i>	<i>0,83</i>
SVENSKA HANDELSBANKEN 4.75 20-XX XX/XXA	200.000	USD	157,64	0,83
<i>Großbritannien</i>			<i>93,94</i>	<i>0,49</i>
VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	100.000	USD	93,94	0,49
<i>Kanada</i>			<i>83,98</i>	<i>0,44</i>
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 17-XX 12/04S	100.000	USD	83,98	0,44
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			6.217,47	32,64
Schuldverschreibungen			5.838,17	30,65
<i>Deutschland</i>			<i>4.008,39</i>	<i>21,05</i>
GERM TREA BILL ZCP 19-10-22	4.000.000	EUR	4.008,39	21,05
<i>Norwegen</i>			<i>1.333,29</i>	<i>7,00</i>
EIKA BOLIGKREDITT AS 2.87 19-26 21/01A	1.000.000	NOK	92,42	0,49
HELGELAND SPAREBANK 1.88 21-26 31/08A	1.000.000	NOK	88,13	0,46
LYSE AS 1.78 20-26 13/05A	1.000.000	NOK	88,10	0,46
LYSE AS 3.0 17-27 10/02A	1.000.000	NOK	91,49	0,48
ORKLA A 2.35 16-26 28/09A	2.000.000	NOK	178,27	0,93
OSLO KOMMUNE 1.32 20-28 16/02A	1.000.000	NOK	84,98	0,45
SPAREBANK MIDT 1.92 21-27 02/11A	2.000.000	NOK	172,25	0,90
SPAREBANK SOROSTNORG 2.565 19-27 23/06A	1.000.000	NOK	89,36	0,47
SPAREBANK 1 2.27 20-25 29/10A	1.000.000	NOK	91,47	0,48
SPAREBANK 1 OSTFOLD 1.36 20-26 13/10A	1.000.000	NOK	85,94	0,45
SPAREBANKEN 3.515 22-26 07/04A	1.000.000	NOK	94,57	0,50
SPAREBANKEN NORDVEST 1.33 20-26 09/04A	1.000.000	NOK	87,00	0,46
SPAREBANKEN OEST 2.15 19-26 14/08A	1.000.000	NOK	89,31	0,47
<i>Finnland</i>			<i>179,19</i>	<i>0,94</i>
NORDEA BKP 2.35 21-26 01/12A	2.000.000	NOK	179,19	0,94
<i>Schweden</i>			<i>164,70</i>	<i>0,86</i>
ATRIUM LJUNGBERG 2.39 20-27 23/11A	2.000.000	NOK	164,70	0,86
<i>Italien</i>			<i>152,60</i>	<i>0,80</i>
UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	200.000	EUR	152,60	0,80
Renten mit flexiblem Zins			379,30	1,99
<i>Norwegen</i>			<i>379,30</i>	<i>1,99</i>
BKK AS FL.R 20-26 16/01Q	1.000.000	NOK	95,28	0,50
SPAREBANKEN MORE F.L.R 22-32 06/07Q	2.000.000	NOK	187,16	0,98
SPAREBANKEN NORDVEST F.L.R 19-29 08/10Q	1.000.000	NOK	96,86	0,51
Sonstige übertragbare Wertpapiere			102,41	0,54
Schuldverschreibungen			102,41	0,54
<i>Großbritannien</i>			<i>102,41</i>	<i>0,54</i>
MARKS SPENCER 3.7500 20-26 19/05A	100.000	GBP	102,41	0,54
Investmentfondsaktien			1.866,19	9,80
Investmentfonds			1.866,19	9,80
<i>Luxemburg</i>			<i>1.866,19</i>	<i>9,80</i>
DNB FUND - TMT LONG/SHORT EQUITIES - A- EUR	15.213	EUR	1.866,19	9,80
Summe Wertpapiere			16.668,54	87,52
Sonstige Aktiva / Passiva			2.377,66	12,48
Nettovermögen			19.046,19	100,00

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

1. Allgemeines

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

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

Die folgenden Teilfonds waren zum 30. Juni 2022 für Zeichnungen und Rücknahmen offen:

Aktien-Teilfonds:

DNB Fund - Asian Mid Cap
DNB Fund - Disruptive Opportunities
DNB Fund - Future Waves
DNB Fund - Emerging Markets Equities
DNB Fund - Health Care
DNB Fund - India
DNB Fund - Low Volatility Equities
DNB Fund - Nordic Equities
DNB Fund - Nordic Small Cap
DNB Fund - Private Equity
DNB Fund - Renewable Energy
DNB Fund - Technology

Teilfonds für alternative Anlagen:

DNB Fund - TMT Long/Short Equities

Renten-Teilfonds:

DNB Fund - High Yield
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds
DNB Fund - Nordic Investment Grade
DNB Fund - Norway Investment Grade

Multi-Asset-Teilfonds:

DNB Fund - Multi Asset

Die folgende Anteilsklasse wurde während der Periode aufgelegt:

Teilfonds	Anteilsklasse	Einführungspreis
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Retail A (N) (EUR) on 28. März 2022	100

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Präsentation des Jahresabschlusses

Eventuelle Additionsdifferenzen in diesem Bilanzabschluss sind auf Rundungen zurückzuführen.

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

Der Abschluss der Gesellschaft enthält die zusammengefassten Zahlen aller Teilfonds.

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

Zum 30. Juni 2022 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

1 EUR	1,04545 USD
1 EUR	10,32875 NOK

Für jeden Teilfonds wurde der Nettoinventarwert zum Jahresbeginn auf Basis des Wechselkurses vom 31. Dezember 2021 in EUR umgerechnet. Die Wechselkursdifferenzen zwischen dem Nettoinventarwert zum Jahresbeginn, der mit dem Wechselkurs vom 31. Dezember 2021 umgerechnet wurde, und dem am 30. Juni 2022 verwendeten Wechselkurs sind in der „Neubewertung der Eröffnungsbilanz“ in den Veränderungen des Nettovermögens.

Bewertung von Anlagen

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

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

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.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

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

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

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

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten

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

Transaktionsgebühren

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

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.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

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

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.

Überkreuzinvestitionen

Zum 30. Juni 2022 belaufen sich die gesamten Überkreuzinvestitionen auf EUR 1.866.187,49. Das auf Ebene der Gesellschaft zusammengefasste NIW ohne Überkreuzinvestitionen würde zum Jahresende EUR 2.761.562.642,60 betragen. Die Überkreuzinvestitionen stellen 9,80 % des NIW dar.

Investierender Teilfonds	Zielfonds	Investierter Betrag	Investierter Betrag in % des NIW des investierenden Teilfonds
DNB Fund - Multi Asset	DNB Fund - TMT Long/Short Equities	1.866.187,49	9,80%

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 Anteilhaber gezahlt werden.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren

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

Teilfonds	Anteilsklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Asian Mid Cap	Retail A (EUR)	1,50%
	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) (EUR) ¹	0,85%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
DNB Fund - Future Waves	Retail A (EUR)	1,40%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Emerging Markets Equities	Retail A (USD)	1,50%
	Retail A (N) (USD)	0,85%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Health Care	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
DNB Fund - India	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Low Volatility Equities	Retail A (EUR)	1,00%
	Retail A (N) (NOK)	0,60%
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 - 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 - Private Equity	Retail B (EUR)	1,40%
	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

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Technology	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (USD)	1,50%
	Retail B (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Retail B (N) (EUR)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (USD)	0,75%
	Institutional A (CHF)	0,75%
	Institutional B (EUR)	0,75%
DNB Fund - TMT Long/Short Equities	Retail A (EUR)	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%
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)	0,50%
	Institutional A (EUR)	0,40%
	Institutional A (USD)	0,40%
	Institutional A (NOK)	0,40%
	Institutional A (CHF)	0,40%
	Institutional A (SEK)	0,40%
DNB FUND - Nordic Flexible Bonds	Retail A (EUR)	0,60%
	Retail A (N) (NOK)	0,40%
	Institutional A (EUR)	0,25%
DNB FUND - Nordic Investment Grade	Retail A (EUR)	0,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,35%
	Institutional A (EUR)	0,20%

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Norway Investment Grade	Retail A (NOK)	0,50%
	Retail A II (NOK)	0,50%
	Institutional A (NOK)	0,20%
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (EUR)	0,80%
	Retail A (NOK)	0,80%
	Retail A (N) (NOK)	0,50%
	Institutional A (NOK)	0,40%

¹ Seit dem 28. März 2022

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 Anteilsklasse berücksichtigt, d.h. nach Gebühren und Kosten und über der Benchmark Hurdle Rate. Nur wenn es zu einer positiven kumulierten Nettoüberschussrendite zum Ende des Geschäftsjahres oder zum Ende des Halbezeitraums des Anteilinhaber kommt (falls kürzer) ist eine Erfolgsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

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

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

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (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 Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (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	Die Vergleichsindizes des Teilfonds sind bei jeder Klasse unterschiedlich und sind: <ul style="list-style-type: none"> - Maßgeschneiderter Referenzindex auf der Grundlage des deutschen 3-Monats Bubill* - Maßgeschneiderter Vergleichsindex auf der Grundlage von USGG3M* - BNP Paribas Money Market TR Index CHF; - Norway Government Bond 0.25Y; - OMRX Treasury Bill Index.
DNB Fund - Multi Asset	Die Vergleichsindizes des Teilfonds sind bei jeder Klasse unterschiedlich und sind: <ul style="list-style-type: none"> - Maßgeschneiderter Referenzindex auf der Grundlage des deutschen 3-Monats Bubill* - Maßgeschneiderter Vergleichsindex auf der Grundlage von USGG3M* - BNP Paribas Money Market TR Index CHF; - Norway Government Bond 0.25Y; - OMRX Treasury Bill Index.

In Anwendung der ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung (ESMA34-39-992) und des Rundschreibens CSSF 20/764 wurden keine performancegebühren gezahlt zum 30. Juni 2022.

6. Devisentermingeschäfte

Am 30. Juni 2022 beliefen sich die ausstehenden Devisentermingeschäfte wie folgt:

DNB Fund - Disruptive Opportunities:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
USD	489.493,72	EUR	468.760,00	01/07/22	-546,68
EUR	102.180,00	CAD	137.818,83	04/07/22	-17,79
USD	119.000,00	NOK	1.178.846,13	01/07/22	-305,93
				TOTAL	-870,30

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - India:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	40.400,00	SEK	41.996,54	01/07/22	-8,68
NOK	6.909,20	EUR	670,00	01/07/22	-1,07
TOTAL					-9,75

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Equities:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	305.110,00	SEK	315.281,91	01/07/22	110,45
TOTAL					110,45

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Small Cap:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	214.938,66	EUR	20.120,00	01/07/22	-56,93
TOTAL					-56,93

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Private Equity:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	11.013,22	USD	1.070,00	01/07/22	4,53
NOK	949.241,50	EUR	92.050,00	01/07/22	-147,16
TOTAL					-142,63

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte sind DNB Markets und SEB Sweden.

DNB Fund - Renewable Energy:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
AUD	122.232,62	EUR	80.620,00	03/01/22	-222,32
DKK	51.209,09	EUR	49.040,00	03/01/22	-57,18
TOTAL					-279,50

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - TMT Long/Short Equities:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	8.754.505,31	EUR	911.845,00	12/08/22	-65.847,18 *
NOK	270.941.764,67	EUR	28.220.543,00	12/08/22	-2.037.893,58 *
USD	20.877.246,80	EUR	19.076.850,00	12/08/22	839.809,71 *
SEK	77.076,95	EUR	7.470,00	12/08/22	-284,02 *
SEK	81.720.144,00	EUR	7.920.000,00	12/08/22	-301.126,20 *
NOK	454.088,65	EUR	47.430,00	12/08/22	-3.548,82 *
SEK	772.622,70	EUR	75.000,00	12/08/22	-2.967,40 *
NOK	19.386.872,10	EUR	2.025.000,00	12/08/22	-151.535,88 *
USD	905.261,91	EUR	830.000,00	12/08/22	33.609,73 *
EUR	500.000,00	NOK	4.827.628,00	12/08/22	33.541,85 *
EUR	453.600,00	SEK	4.706.189,36	12/08/22	14.853,81 *
EUR	2.900.000,00	CHF	2.971.195,00	26/08/22	-68.102,12 *
EUR	3.000.000,00	GBP	2.534.337,00	26/08/22	64.095,47 *
EUR	8.000.000,00	NOK	78.948.400,00	26/08/22	377.157,98 *
EUR	7.000.000,00	JPY	957.383.700,00	26/08/22	261.207,04 *
EUR	8.000.000,00	SEK	83.328.000,00	26/08/22	234.668,00 *
EUR	69.000.000,00	USD	74.224.680,00	26/08/22	-1.740.386,32 *
SEK	3.280.691,61	EUR	315.000,00	12/08/22	-9.136,92 *
EUR	12.930,00	NOK	128.171,28	12/08/22	545,10 *
CHF	188.914,42	EUR	185.000,00	26/08/22	3.717,14 *
USD	3.291.478,94	EUR	3.100.000,00	26/08/22	36.685,74 *
EUR	100.000,00	SEK	1.031.001,50	26/08/22	3.922,65 *
EUR	1.000.000,00	NOK	9.869.254,00	26/08/22	47.076,59 *
EUR	200.000,00	SEK	2.072.758,00	26/08/22	6.841,39 *
SEK	3.333.288,96	EUR	320.000,00	12/08/22	-9.233,20 *
SEK	3.801,78	EUR	365,00	12/08/22	-10,56 *
NOK	129.444,81	EUR	12.950,00	12/08/22	-441,01 *
USD	914.631,62	EUR	865.000,00	12/08/22	7.548,33 *
NOK	14.404.142,34	EUR	1.441.000,00	12/08/22	-49.045,50 *
EUR	500.000,00	SEK	5.212.033,00	26/08/22	14.290,30 *
EUR	3.500.000,00	USD	3.717.590,10	26/08/22	-42.912,54 *
EUR	2.112.000,00	USD	2.241.777,33	26/08/22	-24.438,09 *
EUR	2.000.000,00	NOK	19.823.392,00	26/08/22	85.934,95 *
EUR	653.000,00	SEK	6.794.991,32	26/08/22	19.776,13 *
SEK	3.929.590,18	EUR	370.000,00	26/08/22	-3.783,99 *
USD	6.022.055,64	EUR	5.674.000,00	26/08/22	64.847,62 *
EUR	200.000,00	SEK	2.125.205,40	26/08/22	1.945,78 *
NOK	6.205.096,15	EUR	604.000,00	26/08/22	-4.791,67 *
SEK	1.109.039,00	EUR	104.350,00	12/08/22	-952,87 *
EUR	100.000,00	SEK	1.056.874,70	26/08/22	1.507,56 *
EUR	1.000.000,00	SEK	10.604.643,00	26/08/22	11.724,95 *
SEK	3.551.707,38	EUR	338.000,00	12/08/22	-6.869,77 *
NOK	8.754.505,31	EUR	911.845,00	12/08/22	-65.847,18 *
NOK	270.941.764,67	EUR	28.220.543,00	12/08/22	-2.037.893,58 *

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - TMT Long/Short Equities (forts):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	1.219.686,76	EUR	116.000,00	12/08/22	-2.287,04 *
EUR	561.400,00	SEK	5.902.840,86	26/08/22	11.306,09
EUR	1.430.000,00	USD	1.499.359,29	26/08/22	1.159,41
NOK	464.221,71	EUR	45.000,00	12/08/22	-139,61 *
EUR	3.000.000,00	USD	3.177.787,20	26/08/22	-28.442,60
SEK	2.395,48	EUR	228,00	12/08/22	-4,67 *
SEK	1.786.140,70	EUR	170.000,00	12/08/22	-3.475,81 *
NOK	8.882.454,96	EUR	860.000,00	12/08/22	-1.637,67 *
NOK	413.137,52	EUR	40.000,00	12/08/22	-76,16 *
EUR	230.000,00	USD	243.707,54	12/08/22	-2.500,63 *
EUR	3.000.000,00	USD	3.191.521,50	26/08/22	-41.579,82
USD	2.056.426,18	EUR	1.920.000,00	26/08/22	39.715,62
EUR	480.000,00	SEK	5.048.354,88	26/08/22	9.536,61
EUR	1.100.000,00	CAD	1.515.688,90	26/08/22	-19.924,47
EUR	2.500.000,00	USD	2.693.544,25	26/08/22	-67.117,21
EUR	2.300.000,00	USD	2.486.076,67	26/08/22	-69.415,31
EUR	476.000,00	SEK	5.014.776,14	26/08/22	8.664,57
EUR	22.030,00	NOK	223.265,81	12/08/22	455,41 *
EUR	28.000,00	NOK	286.251,76	12/08/22	338,50 *
SEK	946.028,25	EUR	90.000,00	12/08/22	-1.800,57 *
NOK	101.969,31	EUR	10.000,00	12/08/22	-146,12 *
USD	4.205.382,00	EUR	4.000.000,00	26/08/22	7.609,35
NOK	145.589,25	EUR	14.000,00	12/08/22	69,12 *
USD	4.199.500,80	EUR	4.000.000,00	26/08/22	2.004,73
NOK	126.006,55	EUR	12.000,00	12/08/22	176,73 *
SEK	1.393.536,17	EUR	130.000,00	12/08/22	-78,84 *
EUR	1.400.000,00	USD	1.463.260,12	26/08/22	5.577,27
SEK	3.312.634,50	EUR	309.000,00	12/08/22	-158,84 *
USD	2.641.714,75	EUR	2.500.000,00	26/08/22	17.478,97
SEK	2.890.281,69	EUR	270.000,00	12/08/22	-535,33 *
NOK	290.521,38	EUR	27.600,00	12/08/22	474,74 *
EUR	1.000.000,00	USD	1.056.870,00	26/08/22	-7.192,48
NOK	105.280,91	EUR	10.000,00	12/08/22	173,90 *
EUR	1.500.000,00	USD	1.585.207,95	26/08/22	-10.695,88
EUR	200.000,00	NOK	2.081.020,80	12/08/22	-1.102,89 *
EUR	2.500.000,00	USD	2.655.313,25	26/08/22	-30.548,27
USD	2.100.000,00	CAD	2.699.823,00	26/08/22	6.523,61
EUR	7.000.000,00	CAD	9.499.938,00	26/08/22	-19.005,97
CAD	12.103.615,68	EUR	8.970.000,00	26/08/22	-27.351,46
TOTAL					-2.581.952,84

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	125.007.360,55	EUR	12.070.000,00	12/08/22	-415.403,50 *
EUR	2.926.014,00	USD	2.800.000,00	26/08/22	-11.638,77
NOK	8.976.506,22	EUR	934.968,00	12/08/22	-67.516,96 *
NOK	3.389.107,11	EUR	353.000,00	12/08/22	-25.491,23 *
SEK	5.864.864,88	EUR	568.400,00	12/08/22	-21.611,13 *
USD	2.853.125,92	EUR	2.608.000,00	12/08/22	113.850,18
SEK	1.346.684.000,28	EUR	130.515.400,00	12/08/22	-4.962.324,07 *
CHF	6.638.732,98	EUR	6.532.900,00	12/08/22	98.952,43 *
CHF	3.963.180,00	EUR	3.900.000,00	12/08/22	59.072,46 *
NOK	32.609.354,95	EUR	3.396.500,00	12/08/22	-245.271,88 *
NOK	3.707.063.922,22	EUR	386.117.500,00	12/08/22	-27.882.751,05 *
NOK	218.424.000,00	EUR	22.800.000,00	12/08/22	-1.692.441,98 *
EUR	2.705.000,00	SEK	27.888.715,01	12/08/22	105.025,71 *
NOK	555.640,00	EUR	58.000,00	12/08/22	-4.305,33 *
NOK	2.011.800,00	EUR	210.000,00	12/08/22	-15.588,28 *
SEK	75.543,61	EUR	7.333,00	12/08/22	-289,97 *
CHF	228.341,03	EUR	225.000,00	12/08/22	3.104,37 *
CHF	172.512,43	EUR	170.000,00	12/08/22	2.333,63 *
NOK	785.560,00	EUR	82.000,00	12/08/22	-6.086,85 *
USD	60.466,69	EUR	55.464,00	12/08/22	2.220,55 *
EUR	98.300,00	CHF	100.239,36	12/08/22	-1.835,72 *
EUR	853.000,00	CHF	862.366,79	12/08/22	-8.474,18 *
EUR	2.112.980,00	SEK	21.922.370,35	12/08/22	69.212,63 *
EUR	40.720,00	NOK	397.553,59	12/08/22	2.306,47 *
EUR	1.000.000,00	GBP	844.779,00	26/08/22	21.365,16
EUR	348.000.000,00	NOK	3.434.255.400,00	26/08/22	16.406.372,18
EUR	239.000.000,00	USD	257.097.080,00	26/08/22	-6.028.294,62
EUR	2.000.000,00	SEK	20.852.880,00	26/08/22	56.717,99
EUR	2.000.000,00	USD	2.151.624,40	26/08/22	-50.622,36
EUR	36.200.000,00	SEK	377.059.200,00	26/08/22	1.061.872,70
SEK	78.987.353,21	EUR	7.585.000,00	12/08/22	-220.907,79 *
SEK	506.979.369,80	EUR	48.700.000,00	12/08/22	-1.433.663,36 *
EUR	38.460.000,00	SEK	401.195.490,00	12/08/22	1.057.304,02 *
SEK	401.195.490,00	EUR	38.460.000,00	12/08/22	-1.056.030,09 *
EUR	60.000.000,00	SEK	627.048.000,00	26/08/22	1.565.109,35
EUR	5.000.000,00	NOK	49.462.300,00	26/08/22	224.149,25
EUR	2.000.000,00	NOK	19.720.400,00	26/08/22	95.906,34
SEK	101.201.493,99	EUR	9.760.570,00	12/08/22	-325.424,96 *
EUR	10.000.000,00	SEK	103.637.910,00	26/08/22	342.068,57
EUR	6.240.000,00	SEK	65.033.685,60	12/08/22	177.039,40 *
EUR	1.980.000,00	SEK	20.632.285,08	12/08/22	56.493,67 *
EUR	13.500.000,00	SEK	140.690.574,00	12/08/22	383.699,64 *
NOK	37.341.032,00	USD	4.000.000,00	26/08/22	-206.736,49
SEK	24.949.245,60	EUR	2.400.000,00	12/08/22	-73.949,85 *

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	11.100.000,00	SEK	115.607.909,70	12/08/22	322.114,37 *
EUR	15.280.000,00	SEK	160.426.217,44	26/08/22	329.694,49 *
NOK	122.841.204,00	EUR	12.000.000,00	26/08/22	-137.577,40
EUR	771.000,00	SEK	8.129.578,20	12/08/22	13.084,81 *
EUR	13.300.000,00	SEK	140.237.860,00	12/08/22	225.717,26 *
NOK	147.546.370,40	EUR	14.300.000,00	26/08/22	-51.870,37
NOK	155.262.240,00	EUR	15.000.000,00	26/08/22	-6.770,98
NOK	102.493.380,00	EUR	10.000.000,00	26/08/22	-102.508,38
NOK	48.973.840,00	USD	5.000.000,00	26/08/22	-35.725,20
EUR	9.475.000,00	SEK	99.581.681,50	12/08/22	191.102,81 *
NOK	103.551.790,00	EUR	10.000.000,00	26/08/22	-300,76
EUR	9.600.000,00	SEK	100.917.945,60	12/08/22	191.521,71 *
EUR	2.000.000,00	SEK	21.027.372,00	12/08/22	39.639,00 *
NOK	82.299.880,00	EUR	8.000.000,00	26/08/22	-52.536,73
NOK	144.874.436,00	EUR	14.000.000,00	26/08/22	-9.891,40
NOK	4.016.478,18	EUR	390.000,00	12/08/22	-1.864,78 *
NOK	30.467.856,00	EUR	3.000.000,00	26/08/22	-57.806,57
EUR	18.900.000,00	NOK	193.219.935,30	12/08/22	228.492,14 *
EUR	23.780.000,00	SEK	250.026.225,42	12/08/22	470.302,13 *
NOK	997.013,88	EUR	98.000,00	12/08/22	-1.652,86 *
NOK	244.932.552,00	EUR	24.000.000,00	26/08/22	-347.566,24
USD	5.379.116,00	EUR	5.000.000,00	26/08/22	126.144,44
EUR	4.000.000,00	USD	4.303.307,20	26/08/22	-101.300,58
EUR	50.000,00	USD	53.746,14	12/08/22	-1.276,54 *
EUR	1.100.000,00	SEK	11.562.567,50	12/08/22	22.033,60 *
EUR	70.000,00	CHF	73.335,01	12/08/22	-3.259,45 *
SEK	270.015.882,75	EUR	25.650.000,00	12/08/22	-476.073,06 *
SEK	43.572.704,90	EUR	4.100.000,00	12/08/22	-37.660,86 *
EUR	1.000.000,00	SEK	10.633.650,00	12/08/22	8.621,67 *
EUR	25.000.000,00	SEK	265.841.250,00	12/08/22	215.541,77 *
SEK	64.086.234,00	EUR	6.000.000,00	26/08/22	-27.518,44
EUR	10.000,00	NOK	105.026,74	12/08/22	-149,61 *
EUR	1.000.000,00	SEK	10.719.509,00	12/08/22	607,31 *
EUR	5.000,00	NOK	52.502,73	12/08/22	-73,77 *
EUR	700.000,00	SEK	7.503.656,30	12/08/22	425,12 *
EUR	50.000,00	NOK	525.133,70	12/08/22	-748,04 *
EUR	6.000.000,00	NOK	63.003.276,00	12/08/22	-88.529,15 *
EUR	30.000,00	USD	31.316,39	12/08/22	124,88 *
USD	3.135.557,40	EUR	3.000.000,00	26/08/22	-11.903,05
SEK	21.430.570,00	EUR	2.000.000,00	26/08/22	-2.789,74
EUR	875.000,00	SEK	9.380.437,50	12/08/22	450,46 *
EUR	22.900.000,00	SEK	245.499.450,00	12/08/22	11.789,17 *
USD	5.282.671,00	EUR	5.000.000,00	26/08/22	34.235,10
SEK	107.097.000,00	EUR	10.000.000,00	26/08/22	-19.153,60

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	262.137.500,00	EUR	25.000.000,00	26/08/22	313.866,22
USD	4.120.271,22	EUR	3.900.000,00	26/08/22	26.501,20
EUR	9.100.000,00	SEK	96.958.234,10	12/08/22	60.533,52 *
USD	13.778.007,10	EUR	13.000.000,00	26/08/22	130.048,60
NOK	41.551.552,00	EUR	4.000.000,00	26/08/22	12.514,15
EUR	50.000,00	NOK	518.874,35	12/08/22	-142,03 *
EUR	100.000,00	CHF	101.996,10	12/08/22	-1.890,65 *
EUR	200.000,00	SEK	2.129.934,00	12/08/22	1.425,27 *
EUR	1.000.000,00	SEK	10.649.670,00	12/08/22	7.126,31 *
EUR	30.000,00	USD	31.779,51	12/08/22	-318,10 *
EUR	70.000,00	CHF	71.397,27	12/08/22	-1.323,45 *
EUR	4.000,00	NOK	41.509,95	12/08/22	-11,36 *
EUR	3.500.000,00	NOK	36.321.204,50	12/08/22	-9.942,24 *
EUR	10.000,00	NOK	103.774,87	12/08/22	-28,41 *
USD	2.120.487,20	EUR	2.000.000,00	26/08/22	20.763,95
EUR	13.600.000,00	SEK	145.046.720,00	12/08/22	77.203,01 *
EUR	3.560.000,00	SEK	37.968.112,00	12/08/22	20.209,03 *
USD	5.269.530,50	EUR	5.000.000,00	26/08/22	21.712,58
NOK	42.138.884,00	EUR	4.000.000,00	26/08/22	69.231,12
CHF	192.321,20	USD	200.000,00	26/08/22	1.531,99
SEK	26.717.885,00	EUR	2.500.000,00	26/08/22	-10.041,31
EUR	62.000,00	SEK	662.489,65	12/08/22	235,54 *
NOK	123.333.104,70	EUR	11.700.000,00	26/08/22	209.924,04
EUR	600.000,00	NOK	6.314.652,60	26/08/22	-9.812,88
NOK	23.998.625,50	EUR	2.300.000,00	26/08/22	17.478,41
SEK	26.678.322,50	EUR	2.500.000,00	26/08/22	-13.728,31
NOK	12.466.664,40	EUR	1.200.000,00	26/08/22	3.870,01
USD	529.642,70	EUR	500.000,00	26/08/22	4.734,42
NOK	51.843.095,00	EUR	5.000.000,00	26/08/22	6.338,93
USD	4.170.904,80	EUR	4.000.000,00	26/08/22	-25.246,44
TOTAL					-21.064.585,92

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

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	142.917.638,74	EUR	14.885.905,00	12/08/22	-1.074.957,71 *
NOK	7.301.299,64	EUR	762.700,00	12/08/22	-57.133,74 *
NOK	17.970.038,28	EUR	1.880.000,00	12/08/22	-143.452,62 *
EUR	200.000,00	USD	214.976,24	26/08/22	-4.884,13

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	15.000.000,00	NOK	148.028.250,00	26/08/22	707.171,21
EUR	5.000.000,00	SEK	52.080.000,00	26/08/22	146.667,50
EUR	600.000,00	NOK	5.995.993,80	12/08/22	20.611,81
EUR	1.915.000,00	NOK	19.774.010,41	12/08/22	4.133,18
NOK	19.550.027,20	EUR	1.900.000,00	26/08/22	-12.109,97
EUR	3.870.000,00	NOK	39.947.947,29	12/08/22	9.621,75
SEK	15.830.637,00	EUR	1.500.000,00	26/08/22	-24.672,43
NOK	25.716.542,50	EUR	2.500.000,00	26/08/22	-16.627,28
NOK	3.554.582,85	EUR	350.000,00	26/08/22	-6.744,13
EUR	200.000,00	NOK	2.039.386,20	12/08/22	2.928,06
SEK	525.571,25	EUR	50.000,00	12/08/22	-1.000,32
EUR	600.000,00	NOK	6.118.158,60	12/08/22	8.784,16
EUR	150.000,00	NOK	1.572.022,50	12/08/22	-1.917,03
SEK	853.607,92	EUR	80.000,00	26/08/22	-448,48
NOK	1.560.688,95	EUR	150.000,00	26/08/22	711,25
EUR	170.000,00	NOK	1.760.668,24	12/08/22	-143,61
TOTAL					-443.462,53

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Investment Grade:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	38.048.267,01	EUR	3.963.002,00	12/08/22	-286.181,00
NOK	1.723.278,60	EUR	180.000,00	12/08/22	-13.469,80
EUR	5.500.000,00	NOK	54.277.025,00	26/08/22	259.296,10
EUR	3.300.000,00	SEK	34.372.800,00	26/08/22	96.800,55
NOK	989.120,10	EUR	100.000,00	26/08/22	-4.483,51
NOK	1.847.962,62	EUR	180.000,00	26/08/22	-1.547,55
SEK	630.633,18	EUR	60.000,00	26/08/22	-1.228,49
EUR	150.000,00	NOK	1.530.410,55	26/08/22	2.218,46
EUR	50.000,00	NOK	509.846,55	12/08/22	732,02
SEK	480.154,46	EUR	45.000,00	26/08/22	-252,27
EUR	50.000,00	NOK	517.843,60	12/08/22	-42,23
TOTAL					-51.842,58

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NZD	27.680,03	AUD	25.000,00	02/09/22	0,19
USD	26.443,94	EUR	25.000,00	02/09/22	186,87
GBP	25.000,00	USD	30.744,30	02/09/22	-332,63
GBP	25.000,00	JPY	4.012.003,00	02/09/22	712,69
GBP	21.504,50	EUR	25.000,00	02/09/22	-96,43
SEK	250.000,00	NOK	239.905,50	02/09/22	135,65
USD	25.000,00	CAD	32.348,76	02/09/22	-77,56
CAD	25.000,00	NOK	184.925,60	02/09/22	612,32
USD	17.532,53	AUD	25.000,00	02/09/22	318,43
SEK	263.779,70	EUR	25.000,00	02/09/22	-422,05
NOK	517.364,72	EUR	54.037,00	12/08/22	-4.041,09 *
NOK	5.574.959,51	EUR	582.280,00	12/08/22	-43.539,84 *
NOK	94.761.924,31	EUR	9.897.460,00	12/08/22	-740.074,30 *
NOK	392.415,14	EUR	41.000,00	12/08/22	-3.078,68 *
NOK	192.859,74	EUR	20.150,00	12/08/22	-1.512,86 *
NOK	6.317.059,98	EUR	660.000,00	12/08/22	-49.546,43 *
EUR	11.280,00	NOK	108.365,46	12/08/22	809,55 *
NOK	14.497,36	EUR	1.500,00	12/08/22	-99,04 *
EUR	150.000,00	CAD	205.547,10	26/08/22	-1.873,28
EUR	50.000,00	HKD	420.937,95	26/08/22	-1.207,55
EUR	50.000,00	SGD	73.851,70	26/08/22	-581,71
EUR	39.000,00	DKK	290.207,03	26/08/22	-27,00
EUR	1.350.000,00	USD	1.451.089,62	26/08/22	-32.967,89
EUR	1.400.000,00	USD	1.504.819,68	26/08/22	-34.175,53
EUR	138.000,00	SEK	1.436.049,39	26/08/22	4.174,84
EUR	200.000,00	GBP	168.973,00	26/08/22	4.253,06
EUR	182.000,00	GBP	153.761,79	26/08/22	3.874,51
EUR	25.000,00	NOK	245.788,13	26/08/22	1.268,24
EUR	105.000,00	CHF	107.575,65	26/08/22	-2.463,67
EUR	60.000,00	CHF	61.473,00	26/08/22	-1.409,01
EUR	250.000,00	GBP	211.206,25	26/08/22	5.327,93
EUR	2.800.000,00	NOK	27.631.940,00	26/08/22	132.005,29
EUR	150,00	NOK	1.491,06	12/08/22	5,92 *
EUR	43.000,00	NOK	427.432,86	12/08/22	1.697,92 *
NOK	25.934,67	EUR	2.610,00	12/08/22	-103,78 *
EUR	10.000,00	CAD	13.563,13	26/08/22	-21,06
EUR	100.000,00	NOK	988.143,80	26/08/22	4.589,7
EUR	3.000,00	SEK	31.310,41	26/08/22	82,18
EUR	1.000,00	CAD	1.364,78	26/08/22	-8,39
EUR	100.000,00	USD	105.886,40	26/08/22	-909,98
JPY	2.285.303,00	AUD	25.000,00	06/09/22	-293,18
EUR	1.500,00	CHF	1.536,72	26/08/22	-35,12
CAD	64.417,00	USD	50.000,00	06/09/22	-52,09
NOK	365.519,60	CAD	50.000,00	06/09/22	-1.643,05

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	238.983,00	SEK	250.000,00	06/09/22	-226,85
CHF	24.164,80	USD	25.000,00	06/09/22	336,78
JPY	2.505.273,00	CAD	25.000,00	06/09/22	-826,54
JPY	4.057.798,00	GBP	25.000,00	06/09/22	-384,99
AUD	50.000,00	USD	35.388,80	06/09/22	-945,68
JPY	3.419.928,00	EUR	25.000,00	06/09/22	-928,31
EUR	50.000,00	USD	52.983,20	06/09/22	-451,31
GBP	25.000,00	CAD	40.502,18	06/09/22	-960,47
EUR	2.000,00	CAD	2.722,18	26/08/22	-11,30
DKK	66.942,95	EUR	9.000,00	26/08/22	2,48
EUR	12.000,00	NOK	120.345,67	26/08/22	379,55
EUR	17.500,00	GBP	15.068,25	26/08/22	43,25
EUR	1.000,00	CHF	1.041,07	26/08/22	-39,98
SEK	55.619,34	EUR	5.300,00	26/08/22	-116,59
NOK	244.733,38	USD	25.000,00	02/09/22	-187,56
EUR	25.000,00	JPY	3.372.518,00	02/09/22	1.262,38
AUD	25.000,00	USD	17.294,15	02/09/22	-90,56
AUD	25.000,00	NZD	27.657,75	02/09/22	13,07
AUD	25.000,00	JPY	2.225.475,00	02/09/22	717,71
EUR	25.000,00	SEK	263.231,45	02/09/22	473,99
USD	30.602,08	GBP	25.000,00	02/09/22	196,38
EUR	25.000,00	GBP	21.408,03	02/09/22	208,81
USD	25.000,00	JPY	3.217.410,00	02/09/22	1.165,68
NOK	189.131,13	CAD	25.000,00	02/09/22	-205,40
USD	25.000,00	CHF	24.959,28	02/09/22	-1.121,71
EUR	5.000,00	CAD	6.783,60	26/08/22	-12,04
USD	25.000,00	CHF	24.125,23	02/09/22	-288,41
GBP	25.000,00	USD	31.441,08	02/09/22	-999,12
AUD	25.000,00	NZD	27.578,45	02/09/22	60,23
USD	25.000,00	CAD	31.991,44	02/09/22	187,41
USD	35.575,45	AUD	50.000,00	02/09/22	1.124,82
CAD	25.000,00	JPY	2.480.930,00	02/09/22	999,81
USD	26.709,25	EUR	25.000,00	02/09/22	439,57
NOK	171.493,88	AUD	25.000,00	02/09/22	173,59
CAD	25.000,00	NOK	188.414,50	02/09/22	274,54
NOK	214.170,26	EUR	21.000,00	12/08/22	-303,51
USD	25.000,00	JPY	3.166.098,00	02/09/22	1.526,96
USD	31.603,83	GBP	25.000,00	02/09/22	1.153,51
NOK	169.446,85	AUD	25.000,00	02/09/22	-24,76
SEK	250.000,00	NOK	241.912,75	02/09/22	-58,69
CAD	25.000,00	NOK	185.777,25	02/09/22	529,87
NZD	55.825,75	AUD	50.000,00	02/09/22	277,03
USD	25.000,00	NOK	238.080,15	02/09/22	831,46
NOK	188.918,10	CAD	25.000,00	02/09/22	-226,05

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
AUD	25.000,00	NOK	170.901,15	02/09/22	-116,06
EUR	25.000,00	SEK	262.981,35	02/09/22	497,33
NOK	242.563,25	SEK	250.000,00	02/09/22	121,52
EUR	25.000,00	USD	26.800,38	02/09/22	-528,61
CHF	24.295,75	USD	25.000,00	02/09/22	460,68
AUD	25.000,00	USD	17.947,83	02/09/22	-715,82
JPY	6.612.125,00	USD	50.000,00	02/09/22	-1.087,26
GBP	25.000,00	USD	31.260,90	02/09/22	-826,77
NZD	27.931,28	AUD	25.000,00	02/09/22	149,45
USD	25.000,00	CAD	31.382,54	02/09/22	638,93
GBP	25.000,00	CAD	39.361,48	02/09/22	-116,43
EUR	25.000,00	NZD	41.788,90	02/09/22	269,15
EUR	20.000,00	NOK	203.938,62	12/08/22	292,81 *
USD	107.582,68	EUR	100.000,00	26/08/22	2.523,23
USD	53.792,15	EUR	50.000,00	26/08/22	1.262,39
EUR	195.000,00	NOK	1.986.200,00	12/08/22	3.068,00 *
CHF	24.593,40	USD	25.000,00	02/09/22	759,29
AUD	10.000,00	CAD	9.014,41	02/09/22	-104,62
GBP	10.000,00	USD	12.298,60	02/09/22	-133,90
CAD	64.052,82	USD	50.000,00	02/09/22	-322,99
SEK	264.057,15	EUR	25.000,00	02/09/22	-396,20
CHF	27.315,65	GBP	22.600,00	26/08/22	1.107,61
AUD	10.000,00	NZD	11.106,13	02/09/22	-20,36
CHF	15.700,00	SEK	159.926,44	26/08/22	780,59
AUD	25.000,00	USD	17.581,98	02/09/22	-365,88
EUR	25.000,00	USD	26.351,00	02/09/22	-98,76 *
SEK	50.000,00	NOK	48.689,95	02/09/22	-41,50
EUR	5.000,00	GBP	4.286,48	02/09/22	36,09
USD	10.000,00	CAD	12.899,62	26/08/22	-1,06
CAD	32.332,97	USD	25.000,00	02/09/22	65,85
USD	300.000,00	NOK	3.015.980,10	26/08/22	-5.367,03
GBP	17.144,94	EUR	20.000,00	26/08/22	-137,23
AUD	25.000,00	NZD	27.552,18	02/09/22	75,86
CAD	39.834,65	GBP	25.000,00	02/09/22	466,85
USD	17.462,70	AUD	25.000,00	02/09/22	251,67
USD	50.000,00	CHF	48.031,70	02/09/22	-358,26
USD	25.000,00	JPY	3.354.205,00	02/09/22	202,54
NOK	247.341,53	USD	25.000,00	02/09/22	65,29
USD	26.449,70	EUR	25.000,00	02/09/22	192,36
SEK	267.555,88	EUR	25.000,00	02/09/22	-70,20
USD	159.041,04	EUR	150.000,00	26/08/22	1.561,58
USD	210.665,48	EUR	200.000,00	06/07/22	1.481,67
EUR	6.000,00	HKD	49.699,14	26/08/22	-45,75
USD	210.199,96	EUR	200.000,00	06/07/22	1.036,44

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	99.945,20	EUR	9.560,00	12/08/22	98,28
EUR	25.000,00	SEK	267.273,93	02/09/22	96,65
NZD	21.994,26	AUD	20.000,00	02/09/22	-88,83
USD	50.000,00	CAD	64.384,32	02/09/22	77,13
SEK	200.000,00	NOK	195.326,80	02/09/22	-220,89
CHF	23.829,20	USD	25.000,00	02/09/22	-7,37
USD	2.000,00	SGD	2.769,92	26/08/22	8,91
USD	53.106,27	EUR	50.000,00	26/08/22	608,76
NOK	100.504,71	EUR	9.720,00	12/08/22	-7,66 *
EUR	400.000,00	USD	417.812,16	06/07/22	402,13
EUR	9.500,00	USD	9.886,37	01/07/22	43,43
TOTAL					-749.045,83

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

7. Swaps

Zum 30. Juni 2022 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	1.598.383,36	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	1.322.326,48	INFINEON TECHNOLOGIES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.497.770,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PROSIEBENSAT.1 NAMEN	30/12/22
EUR	6.179.824,98	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	926.008,75	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STROEER OUT-OF-HOME	30/12/22
EUR	1.798.191,24	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SOFTCAT PLC	30/12/22
EUR	240.885.645,00	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	NIDEC CORP XOSE_JP	30/12/22
EUR	46.594.798,74	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	FORTNOX AB SHS	31/07/23
EUR	1.243.355,05	TELE2 AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	11.744.304,00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	CINT GROUP AB	31/07/23
EUR	49.263.123,60	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON REGI	31/10/22
EUR	33.571.260,00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NORD ENTMT GRP -	31/07/23
EUR	815.625,20	SWISSCOM SHS NOM XVT	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	3.597.295,08	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CDW	30/12/22
EUR	1.581.676,85	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NETAPP	30/12/22
EUR	2.192.129,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HP WHEN ISSUED	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

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

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	6.158.813,78	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AT&T INC	30/12/22
EUR	5.213.145,53	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLOBALFOUNDRIES	30/12/22
EUR	6.220.874,24	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SEAGATE TECHNOLO	30/12/22
EUR	8.748.308,40	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IBM CORP XNYS_US	30/12/22
EUR	2.174.886,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ANALOG DEVICES I	30/12/22
EUR	733.996,32	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NVIDIA CORP XNAS	30/12/22
EUR	3.279.474,89	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BROADCOM - REGIS	30/12/22
EUR	827.057,01	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SQUARE -A-	30/12/22
EUR	16.646.563,28	USD LIBOR EQS 1 MONTH	APPLE INC XNAS_US	30/12/22
EUR	833.391,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WORKDAY -A-	30/12/22
EUR	1.152.736,73	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FLEETCOR TECHNOLOGIES	30/12/22
EUR	3.914.214,48	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WALT DISNEY CO X	30/12/22
EUR	4.251.681,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MONOLITHIC POWER	30/12/22
EUR	3.629.032,36	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TESLA MOTORS INC	30/12/22
EUR	1.675.262,96	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PAOLO ALTO NET X	30/12/22
EUR	953.862,49	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PAYCHEX INC XNAS_US	30/12/22
EUR	7.145.734,50	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	GN GREAT NORDIC	31/10/22
EUR	4.084.505,11	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AMERICAN TOWER CORP	30/12/22
EUR	6.152.203,86	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EQUINIX REIT XNAS_US	30/12/22
EUR	2.137.558,68	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TEXAS INSTRUMENTS INC	30/12/22
EUR	493.823,34	O2MICRO INTERNATIONAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	3.429.701,92	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MOTOROLA INC SHS EX-	30/12/22
EUR	1.215.520,65	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PAYPAL HOLDINGS INC WI	30/12/22
EUR	1.184.257,28	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOMATIC DATA PROCESS	30/12/22
EUR	42.257.826,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NETCOMPANY GROUP	31/07/23
EUR	88.209,65	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	CINT GROUP AB	31/07/23
EUR	508.236,45	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	CINT GROUP AB	31/07/23
EUR	3.874.101,31	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	FORTNOX AB SHS	31/07/23
EUR	285.643,04	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	CINT GROUP AB	31/07/23
EUR	11.007.847,27	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	FORTNOX AB SHS	31/07/23
EUR	3.811.417,37	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	CINT GROUP AB	31/07/23
EUR	2.144.201,77	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GARMIN XNAS_US	30/12/22
EUR	198.791,72	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	10.316.481,03	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOSTORE HLDG -	31/07/23
EUR	883.679,03	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EQUINIX REIT XNAS_US	30/12/22
EUR	5.135.504,17	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOSTORE HLDG -	31/07/23
EUR	2.783.154,17	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	956.869,46	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOSTORE HLDG -	31/07/23
EUR	222.595,26	CINT GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

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

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.873.366,30	CINT GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	265.539,32	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE TELEKOM AG	30/12/22
EUR	943.389,00	CINT GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	490.844,30	CINT GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	1.810.300,89	CINT GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	387.335,52	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOSTORE HLDG -	31/07/23
EUR	259.713,52	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE TELEKOM AG	30/12/22
EUR	32.926,90	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOSTORE HLDG -	31/07/23
EUR	535.799,81	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOMATIC DATA PROCESS	30/12/22
EUR	574.501,68	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOSTORE HLDG -	31/07/23
EUR	147.636,89	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	410.631,60	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	10.326.189,97	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	1.028.158,43	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	564.408,05	SQUARE -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	456.295,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	1.082.418,22	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AUTOMATIC DATA PROCESS	30/12/22
EUR	400.335,92	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FLEETCOR TECHNOLOGIES	30/12/22
EUR	1.078.585,17	EQUINIX REIT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	241.194,56	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FLEETCOR TECHNOLOGIES	30/12/22
EUR	1.971.275,74	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	37.968,38	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	525.076,82	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	765.986,89	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE TELEKOM AG	30/12/22
EUR	4.731.331,37	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	602.049,06	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	274.150,41	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE TELEKOM AG	30/12/22
EUR	4.444.122,13	NORD ENTMT GRP -	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	11.305.315,17	NORD ENTMT GRP -	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	1.207.517,56	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	1.766.380,44	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	44.622,56	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	1.140.519,88	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	822.824,45	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	578.376,78	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FLEETCOR TECHNOLOGIES	30/12/22
EUR	629.391,59	AUTOSTORE HLDG -	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/07/23
EUR	2.509.154,30	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	614.826,93	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	1.130.601,02	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

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

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.557.233,57	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	306.283,78	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	962.546,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV	30/12/22
EUR	3.410.621,94	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23
EUR	5.685.109,70	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	FORTNOX AB SHS	31/07/23
EUR	6.136.323,96	HEXAGON -REGI	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/10/22
EUR	1.557.233,57	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HMS NETWORKS - REGIST	31/07/23

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Swaps zum Jahresende sind null, da die Verträge zum 30. Juni 2022 neu festgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 13.529.772,61.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 1.044.280,45.

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

DNB Fund - Multi Asset:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	12.709,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KESKO CORP	30/12/22
EUR	11.242,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	30/12/22
EUR	4.138,62	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REPSOL SA XMCE_E	30/12/22
EUR	9.229,92	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	10.158,75	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BACHEM HOLDING L	30/12/22
EUR	11.205,81	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TAKEAWAY HOLDING	30/12/22
EUR	12.864,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG XAMS_N	30/12/22
EUR	10.048,72	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNIPER NAMEN-AKT.	30/12/22
EUR	11.259,03	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	QIAGEN REGISTERED	30/12/22
EUR	9.139,91	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	42.331,45	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BANKINTER REG.SHS	30/12/22
EUR	11.928,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	POSTE ITALIANE SPA	30/12/22
EUR	11.499,25	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	L OREAL SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	10.168,38	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEMETSCHEK XETR_DE	30/12/22
EUR	22.031,25	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BOERSE AG REG	30/12/22
EUR	5.312,45	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GEA GROUP AG	30/12/22
EUR	11.446,04	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN NV XAMS_NL	30/12/22
EUR	62.273,10	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BC VAUDOISE - RE	30/12/22
EUR	50.598,03	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/12/22
EUR	7.694,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELISA CORPORATION -A-	30/12/22
EUR	11.320,74	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HELLOFRESH SE XFRA_DE	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	13.916,98	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	30/12/22
EUR	7.164,96	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	2.043,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ZALANDO SE XETR_	30/12/22
EUR	12.619,32	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WORLDLINE SA XPA	30/12/22
EUR	176,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VITESCO TECHNOLO	30/12/22
EUR	12.350,28	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	10.018,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	30/12/22
EUR	2.365,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT AVIATION	30/12/22
EUR	5.853,60	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AKZO NOBEL NV_EUR	30/12/22
EUR	8.938,60	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	GEBERIT AG XVTX_CH	30/12/22
EUR	10.130,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADYEN --- PARTS SOCIALES	30/12/22
EUR	69.622,14	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALLIANZ SE REG SHS	30/12/22
EUR	4.895,55	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PADDY POWER XDUB_IE	30/12/22
EUR	2.380,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SGS SA REG SHS XVTX_CH	30/12/22
EUR	4.395,30	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HENKEL AG & CO KGAA	30/12/22
EUR	92.920,00	AUD LIBOR 1 MONTH	ASX LTD	29/11/22
EUR	6.851,19	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BNP PARIBAS SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	11.238,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SARTORIUS STEDIM BIOTE	30/12/22
EUR	9.890,64	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AMADEUS IT HOLDINGS -A-	30/12/22
EUR	44.571,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HANNOVER RUECKVERSIC	30/12/22
EUR	54.743,60	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG	30/12/22
EUR	8.457,84	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INFRASTRUTTURE WIRELE	30/12/22
EUR	3.327,53	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RAIFFEISEN BANK INTERNAT	30/12/22
EUR	4.329,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NESTLE SA REG SHS XVTX	30/12/22
EUR	1.533,76	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LEG IMMOBILIEN - NAMEN A	30/12/22
EUR	12.121,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS	30/12/22
EUR	10.520,46	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EVONIK INDUSTRIES AG XET	30/12/22
EUR	12.210,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HERMES INTERNATIONAL SA	30/12/22
EUR	12.019,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SARTORIUS VORZ.OHNE	30/12/22
EUR	12.541,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LVMH MOET HENNESSY LOU	30/12/22
EUR	10.006,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OESTERR.ELEKTR.WIRT.AG	30/12/22
EUR	5.569,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNICREDIT REGISTERED	30/12/22
EUR	8.751,04	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PEARSON PLC	30/12/22
EUR	8.022,30	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DCC PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	14.413,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	PARTNERS GROUP HLDG	30/12/22
EUR	11.063,70	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ST JAME S PLACE	30/12/22
EUR	10.011,65	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	30/12/22
EUR	10.004,17	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HIKMA PHARMACEUT	30/12/22
EUR	10.836,00	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	THE BERKELEY GRO	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	7.447,32	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INTERCONTINENT H	30/12/22
EUR	50.146,20	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	STANDARD LIFE --	30/12/22
EUR	9.367,12	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WHITBREAD XLON_G	30/12/22
EUR	9.165,55	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TAYLOR WIMPEY PLC	30/12/22
EUR	7.898,70	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN	30/12/22
EUR	10.309,71	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HERGREAVES LANS SHS	30/12/22
EUR	2.006,24	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BP PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	35.945,91	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ADMIRAL GROUP PLC	30/12/22
EUR	11.322,00	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	7.242,27	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GLAXOSMITHKLINE PLC XL	30/12/22
EUR	10.896,08	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COMPASS GROUP XLON_GB	30/12/22
EUR	36.766,34	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HSBC HOLDINGS PLC XLO	30/12/22
EUR	528.109,20	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	HANG SENG BANK LTD	29/11/22
EUR	8.952.064,00	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	SEVEN BANK	30/12/22
EUR	131.770,10	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCHIBSTED -B-	30/12/22
EUR	127.865,85	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TELENOR AS XOSL_NO	31/10/22
EUR	46.694,40	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	GJENSIDIGE FORSIKRING	31/10/22
EUR	98.349,45	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SINCH	30/12/22
EUR	96.428,64	AUD LIBOR 1 MONTH	COMMONWEALTH BAN	29/11/22
EUR	75.017,25	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	KINNEVIK AB ORD	31/10/22
EUR	109.982,50	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON --- REGI	31/10/22
EUR	64.824,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZURICH FINANCIAL SERVICE	30/12/22
EUR	66.192,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	JULIUS BAER GROUP	30/12/22
EUR	65.047,08	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	EMBRACER GRP	30/12/22
EUR	103.377,56	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ELECTROLUX AB	31/10/22
EUR	131.688,80	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKANSKA -B- FREE	31/10/22
EUR	96.822,00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HUSQVARNA -B-	30/12/22
EUR	95.451,48	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	VOLVO -B- FREE	31/10/22
EUR	506.983,40	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKANDINAVISKA ENSKILDA	31/10/22
EUR	86.700,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MSCI	30/12/22
EUR	65.209,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NASDAQ	30/12/22
EUR	47.684,44	USD LIBOR EQS 1 MONTH	KEYCORP	30/12/22
EUR	67.908,72	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TORCHMARK - REGI	30/12/22
EUR	43.334,94	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PROGRESSIVE CORP	30/12/22
EUR	63.206,37	USD LIBOR EQS 1 MONTH	US BANCORP	30/12/22
EUR	11.424,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ROCHE HOLDING AG GEN	30/12/22
EUR	11.483,50	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS PRIME SITE AG-NAME	30/12/22
EUR	42.748,45	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CME GROUP -A- XNAS_US	30/12/22
EUR	74.502,99	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLACIER BANCORP	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	44.065,70	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INDEPENDENT BANK	30/12/22
EUR	50.139,54	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AMERICAN EXPRESS	30/12/22
EUR	10.870,40	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	KUEHNE + NAGEL INTERNA	30/12/22
EUR	44.242,86	USD LIBOR EQS 1 MONTH	W.R.BERKLEY CORP	30/12/22
EUR	75.754,02	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRUIST FINANCIAL	30/12/22
EUR	58.365,66	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CULLEN FROST BANKERS I	30/12/22
EUR	73.737,50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	30/12/22
EUR	51.281,96	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	ROYAL BANK OF CANADA	30/11/22
EUR	54.596,22	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CINCINNATI FINANCIAL	30/12/22
EUR	49.454,57	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FIRST REPUBLIC BANK	30/12/22
EUR	82.179,36	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRAVELERS COS INC/THE	30/12/22
EUR	57.951,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FRANKLIN RESOURCES INC	30/12/22
EUR	54.267,43	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GRO	30/12/22
EUR	71.610,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COMMUNITY BANK SYSTEM	30/12/22
EUR	53.516,25	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COLUMBIA BANKING SYSTE	30/12/22
EUR	77.931,92	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF NEW YORK MELLO	30/12/22
EUR	55.955,79	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PNC FINANCIAL SERVICES	30/12/22
EUR	75.250,50	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	ROCKWOOL INT SHS -B-	31/10/22
EUR	93.659,40	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NOVO NORDISK XCSE_DK	31/10/22
EUR	52.486,38	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	TORONTO DOMINION BANK	30/11/22
EUR	44.854,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	GN GREAT NORDIC	31/10/22
EUR	86.038,20	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	WILLIAM DEMANT HOLDINGS	31/10/22
EUR	91.751,40	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DONG ENERGY A/S XCSE	31/10/22
EUR	69.693,80	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	CARLSBERG AS -B- XCS	31/10/22
EUR	20.220,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	A.P. MOELLER-MAERSK -B-	31/10/22
EUR	389,95	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CFD VONOVIA SE	30/12/22
EUR	11.023,10	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOLVAY	30/12/22
EUR	11.672,74	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BECHTLE	30/12/22
EUR	0,02	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CFD LEG IMMOBILI	30/12/22
EUR	13.959,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONE -B-	30/12/22
EUR	9.873,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOFINA SA	30/12/22
EUR	14.745,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LANXESS AG	30/12/22
EUR	11.414,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE	30/12/22
EUR	11.445,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PROXIMUS SA	30/12/22
EUR	14.362,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FORTUM CORP	30/12/22
EUR	12.700,76	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENAGAS	30/12/22
EUR	6.528,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OMV AG	30/12/22
EUR	13.368,24	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENDESA	30/12/22
EUR	8.019,34	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	13.170,30	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFFAGE	30/12/22
EUR	55.559,68	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS RE NAMEN A	30/12/22
EUR	13.886,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACS SHS	30/12/22
EUR	90,45	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL RTS	30/12/22
EUR	60.307,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KBC GROUPE SA	30/12/22
EUR	3.387,66	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORPEA SA	30/12/22
EUR	7.403,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	30/12/22
EUR	57.562,85	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MEDIOBANCA SPA	30/12/22
EUR	37.255,68	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	FASTIGHETS-B SHS	31/10/22
EUR	1,00	CFD VONOVIA SE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	0,11	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE	30/12/22
EUR	4.571,05	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRAVELERS COS INC/THE	30/12/22
EUR	1,00	FERROVIAL RTS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	0,30	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	30/12/22
EUR	0,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	0,01	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA SE	30/12/22
EUR	2.690,95	BANKINTER REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.449,81	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KBC GROUPE SA	30/12/22
EUR	6.500,30	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GRO	30/12/22
EUR	5.768,25	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MSCI	30/12/22
EUR	13.854,12	DEUTSCHE BOERSE AG REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.389,81	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS RE NAMEN A	30/12/22
EUR	610,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AKZO NOBEL NV_EUR	30/12/22
EUR	97.419,01	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	GENMAB AS XCSE_DK	31/10/22
EUR	66.041,81	EMBRACER GRP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	6.849,25	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NESTLE SA REG SHS XVT	30/12/22
EUR	569,30	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN	30/12/22
EUR	1.257,55	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	L OREAL SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	8.352,73	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FE NEW XFRA_DE	30/12/22
EUR	8.962,21	UNIPER NAMEN-AKT.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	11.608,32	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	999,17	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	10.115,68	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELECOM ITALIA SPA	30/12/22
EUR	1.149,97	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LVMH MOET HENNESSY LOU	30/12/22
EUR	7.234,68	GLAXOSMITHKLINE PLC XLO	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	10.416,85	INTESA SANPAOLO SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.674,47	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SHELL PLC SHS XL	30/12/22
EUR	922,89	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HIKMA PHARMACEUT	30/12/22
EUR	3.030,64	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BOERSE AG REG	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.133,21	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BECHTLE	30/12/22
EUR	640,32	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BNP PARIBAS SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	119.830,46	SCHIBSTED -B-	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	9.214,41	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TELENOR AS XOSL_NO	31/10/22
EUR	1.444,01	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	STRAUMANN HOLDIN	30/12/22
EUR	13.502,10	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	VAT GROUP SA XSW	30/12/22
EUR	1.144,77	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	KUEHNE + NAGEL INTERNA	30/12/22
EUR	1.016,20	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	GEBERIT AG XVTX_CH	30/12/22
EUR	1.256,25	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS PRIME SITE AG-NAME	30/12/22
EUR	940,76	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ROCHE HOLDING AG GENUS	30/12/22
EUR	1.021,24	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	JULIUS BAER GROUP	30/12/22
EUR	1.089,53	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BACHEM HOLDING L	30/12/22
EUR	12.493,30	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ELECTROLUX AB	31/10/22
EUR	11.179,26	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON --- REGI	31/10/22
EUR	9.386,56	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	VOLVO -B- FREE	31/10/22
EUR	80.509,15	SKANSKA -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/10/22
EUR	6.598,68	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKANDINAVISKA ENSKILDA	31/10/22
EUR	12.030,19	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	KINNEVIK AB ORD	31/10/22
EUR	83.638,77	SINCH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	93.958,79	HUSQVARNA -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	9.413,12	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	ROCKWOOL INT SHS -B-	31/10/22
EUR	5.128,97	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	CARLSBERG AS -B-	31/10/22
EUR	4.587,28	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	GN GREAT NORDIC	31/10/22
EUR	10.556,69	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DONG ENERGY A/S	31/10/22
EUR	9.019,20	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	WILLIAM DEMANT HOLDINGS	31/10/22
EUR	1.708,43	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TAKEAWAY HOLDING	30/12/22
EUR	703,94	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WHITBREAD XLON_G	30/12/22
EUR	4.349,38	REPSOL SA XMCE_E	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.076,68	FORTUM CORP	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	696,86	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	11.821,54	FAURECIA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	10.595,96	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STMICROELECTRONICS NV	30/12/22
EUR	744,96	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	1.157,02	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	POSTE ITALIANE SPA	30/12/22
EUR	707,58	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DCC PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	1.515,86	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE	30/12/22
EUR	992,44	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOLVAY	30/12/22
EUR	1.031,11	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AMADEUS IT HOLDINGS -A-	30/12/22
EUR	1.250,15	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SARTORIUS STEDIM BIOTEC	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	3.287,06	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	30/12/22
EUR	1.011,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG XAMS_N	30/12/22
EUR	2.937,13	ORPEA SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.293,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS XET	30/12/22
EUR	1.890,74	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HELLOFRESH SE XFRA_DE	30/12/22
EUR	845,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INFRASTRUTTURE WIRELES	30/12/22
EUR	769,58	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	30/12/22
EUR	12.691,86	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOESTALPINE AG	30/12/22
EUR	878,45	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ST JAME S PLACE	30/12/22
EUR	1.446,51	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SARTORIUS VORZ.OHNE STI	30/12/22
EUR	1.042,26	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	30/12/22
EUR	1.247,75	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOFINA SA	30/12/22
EUR	14.925,80	LANXESS AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	920,28	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HERGREAVES LANS SHS	30/12/22
EUR	6.524,35	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COMMERZBK	30/12/22
EUR	759,45	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TAYLOR WIMPEY PLC	30/12/22
EUR	822,79	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PEARSON PLC	30/12/22
EUR	7.667,59	ELISA CORPORATION -A-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	650,34	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KESKO CORP	30/12/22
EUR	897,22	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN NV XAMS_NL	30/12/22
EUR	842,00	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	30/12/22
EUR	13.003,64	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DELIVERY HERO AG	30/12/22
EUR	831,51	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	629,85	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OMV AG	30/12/22
EUR	1.041,39	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	7.213,20	INTERCONTINENT H	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	4.362,03	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CELLNEX TELECOM	30/12/22
EUR	845,68	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	STANDARD LIFE --	30/12/22
EUR	10.661,67	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.388,32	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADYEN --- PARTS SOCIALES	30/12/22
EUR	957,53	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG	30/12/22
EUR	1.154,29	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEMETSCHEK XETR_DE	30/12/22
EUR	1.022,60	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	30/12/22
EUR	2.999,95	RAIFFEISEN BANK INTERNAT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	768,25	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OESTERR.ELEKTR.WIRT.AG	30/12/22
EUR	1.020,76	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	QIAGEN REGISTERED	30/12/22
EUR	13.102,63	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BOLLORE INVESTISSEMENT	30/12/22
EUR	723,44	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KBC GROUPE SA	30/12/22
EUR	1.101,33	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HSBC HOLDINGS PLC XLO	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	779,29	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MEDIOBANCA SPA	30/12/22
EUR	4.391,23	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/12/22
EUR	5.383,82	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	30/12/22
EUR	8.597,47	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	7.088,96	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MSCI	30/12/22
EUR	2.097,33	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF NEW YORK MELLO	30/12/22
EUR	6.301,31	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GRO	30/12/22
EUR	14.415,27	CME GROUP -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	5.880,30	PROGRESSIVE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.916,89	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FRANKLIN RESOURCES INC	30/12/22
EUR	1.815,24	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CULLEN FROST BANKERS	30/12/22
EUR	36.515,55	BANKINTER REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.003,36	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALLIANZ SE REG SHS	30/12/22
EUR	42.088,44	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ABN AMRO GROUP DEP	30/12/22
EUR	3.643,05	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	STANDARD LIFE --	30/12/22
EUR	6.369,29	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS RE NAMEN A	30/12/22
EUR	1.215,48	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FIRST REPUBLIC BANK	30/12/22
EUR	2.283,64	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CULLEN FROST BANKERS	30/12/22
EUR	3.632,81	TRUIST FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	6.736,35	PROGRESSIVE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.965,54	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ADMIRAL GROUP PLC	30/12/22
EUR	5.203,66	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALLIANZ SE REG SHS	30/12/22
EUR	1,00	CFD LEG IMMOBILI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.472,12	INDEPENDENT BANK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.163,81	GLACIER BANCORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	5.490,75	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	TORONTO DOMINION BANK	30/11/22
EUR	12.300,02	PROGRESSIVE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	10.271,65	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AMERICAN EXPRESS	30/12/22
EUR	7.122,66	BANK OF NEW YORK MELLON	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.464,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	30/12/22
EUR	3.455,98	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALLIANZ SE REG SHS	30/12/22
EUR	5.077,42	HANNOVER RUECKVERSIC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.105,18	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS RE NAMEN A	30/12/22
EUR	1,00	FAURECIA SE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	3.895,71	MSCI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	6.499,00	TORCHMARK - REGI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	8.581,44	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	30/12/22
EUR	2.405,48	CULLEN FROST BANKERS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.520,41	TRUIST FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	2.625,82	COLUMBIA BANKING SYSTEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.339,42	FIRST REPUBLIC BANK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	6.106,88	COMMUNITY BANK SYSTEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.907,56	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NASDAQ	30/12/22
EUR	2.655,97	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GRO	30/12/22
EUR	2.756,10	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF NEW YORK	30/12/22
EUR	3.402,01	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG	30/12/22
EUR	17.013,80	ASX LTD	AUD LIBOR 1 MONTH	29/11/22

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Swaps zum Jahresende sind null, da die Verträge zum 30. Juni 2022 neu festgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 291.755,30.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 35.313,20.

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

8. Sicherheiten

Per 30. Juni 2022 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 (EUR)
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	93.372,00	EUR	2.155.959,48
NOKIA OYJ	604.470,00	EUR	2.683.544,57
CAPGEMINI SE	5.000,00	EUR	817.250,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	14.000,00	EUR	1.630.800,13
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	200.000,00	EUR	1.412.000,00
TELEFON ERICSSON	101.031,00	EUR	719.268,78
CRITEO ADR REPR 1 SHS	49.559,00	EUR	1.156.668,99
MASTERCARD INC -A-	3.000,00	EUR	905.294,37
MICROSOFT CORP	9.660,00	EUR	2.373.119,52
SAMSUNG ELEC GDR REP,0,5 VGT HS -144A-	1.720,00	EUR	1.794.939,98
SANMINA CORP	73.838,00	EUR	2.876.676,78
VISA INC -A-	3.000,00	EUR	564.991,15
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	161.562,00	EUR	2.53.871,39
WESTERN DIGITAL CORP	69.375,00	EUR	2.974.873,26
		TOTAL	24.819.258,40

Die Teilfonds DNB Fund - DNB Fund - TMT Long/Short Equities zahlten Barsicherheiten in Höhe von EUR -3.378,10.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

8. Sicherheiten (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset:

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert (EUR)
JARDINE MATHESON HLD	328,00	EUR	16.490,20
FORTIS INC	438,00	EUR	19.763,67
LOBLAW COMPANIES	328,00	EUR	28.235,90
METRO -A- SUB VTG	501,00	EUR	25.667,64
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	154,00	EUR	15.324,06
WASTE CONNECTIONS INC	461,00	EUR	54.661,21
SWISSCOM SHS NOM	50,00	EUR	26.346,29
GRIFOLS SA -A-	614,00	EUR	11.073,49
ELISA CORPORATION -A-	304,00	EUR	16.300,48
LSE GROUP	93,00	EUR	8.245,54
MTR CORP LTD	2.954,00	EUR	14.763,52
AJINOMOTO CO INC	474,00	EUR	11.013,19
ORIENTAL LAND CO LTD	59,00	EUR	7.859,49
KEIO	133,00	EUR	4.546,34
KDDI CORP	1.041,00	EUR	31.436,03
TREND MICRO INC	265,00	EUR	12.351,65
DON QUIJOTE HLD	876,00	EUR	13.353,13
FUJIFILM HOLDINGS CORP	585,00	EUR	29.977,05
YAMATAKE CORP	73,00	EUR	1.832,33
KONINKLIJKE KPN NV	4.396,00	EUR	14.950,80
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	827,00	EUR	9.826,91
TELEFON ERICSSON	4.275,00	EUR	30.434,96
SANDVIK AB	106,00	EUR	1.640,98
TELIA COMPANY AB	3.486,00	EUR	12.748,96
AKAMAI TECHNOLOGIES	306,00	EUR	26.732,01
ALPHABET INC -A-	8,00	EUR	16.676,15
AMERISOURCEBERGEN CORP	177,00	EUR	23.953,28
APPLE INC	392,00	EUR	51.264,28
BALL CORP	165,00	EUR	10.853,75
BIOGEN IDEC INC	51,00	EUR	9.948,77
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	310,00	EUR	19.389,64
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	221,00	EUR	16.277,20
BROWN AND BROWN INC	167,00	EUR	9.319,22
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	100,00	EUR	9.696,30
CME GROUP -A-	223,00	EUR	43.663,59
CMS ENERGY CORP	567,00	EUR	36.608,64
CENTENE CORP	150,00	EUR	12.139,75
CHURCH AND DWIGHT CO	100,00	EUR	8.863,17
CINCINNATI FINANCIAL CORP	194,00	EUR	22.078,65
CITRIX SYSTEMS	242,00	EUR	22.492,84
CLOROX CO	241,00	EUR	32.499,10

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

8. Sicherheiten (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert (EUR)
CONSOLIDATED EDISON INC	302,00	EUR	27.471,62
COLOPLAST -B-	117,00	EUR	12.718,47
DIGITAL REALTY TRUST INC	322,00	EUR	39.987,81
DOLLAR GENERAL	268,00	EUR	62.918,28
DOMINO PIZZA INC	69,00	EUR	25.720,97
EQUINIX INC	16,00	EUR	10.055,31
EXTRA SPACE STORAGE INC	58,00	EUR	9.438,00
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	187,00	EUR	16.397,04
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	167,00	EUR	26.043,98
GILEAD SCIENCES INC	424,00	EUR	25.068,10
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	142,00	EUR	24.451,52
HERSHEY	78,00	EUR	16.052,88
HORMEL FOODS CORP	584,00	EUR	26.455,82
MARKEL CORP	11,00	EUR	13.607,30
MARKETAXESS HOLDING INC	64,00	EUR	15.672,33
MCDONALD'S CORP	182,00	EUR	42.978,77
MERCK & CO INC	417,00	EUR	36.365,10
MICROSOFT CORP	150,00	EUR	36.849,68
NEWMONT CORPORATION	534,00	EUR	30.478,53
NORTONLIFELOCK INC	550,00	EUR	11.552,92
ORACLE CORP	295,00	EUR	19.715,58
POOL CORP	30,00	EUR	10.078,82
PROGRESSIVE CORP	239,00	EUR	26.580,45
PUBLIC STORAGE INC	100,00	EUR	29.907,70
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	48,00	EUR	27.140,70
RESMED	138,00	EUR	27.671,28
ROLLINS	468,00	EUR	15.632,08
SBA COMMUNICATIONS -A	71,00	EUR	21.735,66
J.M. SMUCKER CO SHS	210,00	EUR	25.713,42
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	52,00	EUR	6.094,56
TYLER TECHNOLOGIES INC	24,00	EUR	7.632,62
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.057,00	EUR	51.310,68
WALMART INC	105,00	EUR	12.210,91
		TOTAL	1.583.009,02

Die Teilfonds DNB Fund - DNB Fund - TMT Long/Short Equities erhielt Barsicherheiten in Höhe von EUR 356.577,97.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

9. Wertpapierleihe

Am 30. Juni 2022 belief sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der für jeden Teilfonds gesperrten Sicherheiten wie folgt auf:

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	20.009,95	4.001,99	16.007,96

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. Finanz Futures

Zum 30. Juni 2022 gab es folgende ausstehende Finanz Futures:

DNB Fund - High Yield:

Beschreibung	Menge	Währung	Sicherheit (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/-Minderung
Futures auf Anleihen				
US 10 YEARS NOTE 09/22	300	USD	28.348.289,16	-493.208,67
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/22	-16	USD	1.417.332,25	16.141,37
			TOTAL	477.459,30

Gegenpartei bei den vorgenannten Finanz Futures ist UBS Europe Deutschland.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

12. Finanz Futures (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset:

Beschreibung	Menge	Währung	Sicherheit (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- Minderung
Futures auf Anleihen				
AUSTR 10YR BOND 09/22	-1	AUD	78.202,35	791,89
CAN 10YR BON 09/22	-1	CAD	59.395,65	2.840,09
EURO BOBL FUT 09/22	-5	EUR	476.860,00	400,00
EURO BUND FU 09/22	-1	EUR	88.971,50	2.170,00
EURO SCHATZ 09/22	-5	EUR	495.837,50	450,00
LONG GILT FUTURE-LIF 09/22	-1	GBP	137.003,95	4.333,19
SWISS FED BOND 09/22	-1	CHF	111.017,58	-599,46
US 10YR NOTE 09/22	-1	USD	94.494,30	777,18
US 2 YEARS NOTE 09/22	-3	USD	574.386,33	1.838,33
US 5 YEARS NOTE 09/22	-13	USD	1.151.582,45	13.114,87
10YR MINI JG 09/22	-5	JPY	350.205,05	2.605,09
			TOTAL	28.721,17

Beschreibung	Menge	Währung	Sicherheit (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- Minderung
Futures auf Index				
DJ EURO STOXX 50	-2	EUR	69.097,20	2.740,00
FTSE/XINHUA 07/22	-3	USD	42.968,65	-1.730,36
IBEX MINI ID 07/22	-5	EUR	40.493,50	804,50
KOSPI2 INDEX 09/22	-5	KRW	56.578,24	7.460,89
MICRO EMINI 09/22	-2	USD	36.208,14	-107,61
MINI HSI IDX 07/22	-1	HKD	26.646,58	-663,12
NIKKEI 225 09/22	-2	JPY	37.165,54	1.520,81
OMX OSLO 20 07/22	6	NOK	64.414,40	-462,98
OMXS30 INDEX 07/22	-2	SEK	34.960,44	1.570,97
			TOTAL	11.133,10

Beschreibung	Menge	Währung	Sicherheit (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- Minderung
Futures auf Währung				
EUR/USD (CME) 09/22	-1	USD	125.000,00	2.494,14
JPN YEN CURRENCY 09/22	-1	USD	88.009,79	1.936,96
USD/AUD (CME) 09/22	-1	USD	65.774,33	2.706,97
USD/CAD (CME) 09/22	-1	USD	74.153,72	1.577,31
USD/GBP (CME) 09/22	-1	USD	72.606,88	1.865,23
USD/MXN (CME) 09/22	3	USD	71.114,48	-1.822,18
USD/NZD (CME) 09/22	-1	USD	59.472,48	1.913,05
			TOTAL	10.671,48

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022 (Forts.)

13. 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.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen

1. Rechte der Anleger gegenüber dem Fonds

Der Verwaltungsrat macht die Anleger darauf aufmerksam, dass sie ihre Anlegerrechte nur dann in vollem Umfang unmittelbar gegenüber der Gesellschaft ausüben können, wenn sie selbst in ihrem Namen im Verzeichnis der Anteilhaber 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. 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:

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy
Erträge und Kosten	
<i>Erträge des Fonds:</i>	
In absoluten Werten	16.007,96
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	4.001,99
In % der Bruttoerträge	20%

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

Im Verlaufe des Jahres zum 30. Juni 2022 gingen keine Barsicherheiten ein.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

Swaps:

EQUITY SWAP	DNB Fund - TMT Long/Short Equities	DNB Fund - Multi Asset
Aktiva	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	-	-
In % des gesamten Nettoinventarwertes	0%	0%
Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	<i>In EUR</i>	<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	Bargeld bei Banken
Betrag	-3.378,10	356.577,97
Währung	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Eingeräumte Sicherheiten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Art	-	-
Betrag	-	-
Art	Wertpapiere	Wertpapiere
Betrag	24.819.258,40	1.583.009,02
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Getrennte Konten	100%	100%
Pool-Konten	0%	0%
Sonstige	0%	0%
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Erster Emittent	WESTERN DIGITAL CORP	DOLLAR GENERAL
Betrag	2.974.873,26	62.918,28
Zweiter Emittent	SANMINA CORP	WASTE CONNECTIONS INC
Betrag	2.876.676,78	54.661,21
Dritter Emittent	VISHAY	VERIZON
Betrag	INTERTECHNOLOGY INC	COMMUNICATIONS INC
Betrag	2.753.871,39	51.310,68
Vierter Emittent	NOKIA OYJ	APPLE INC
Betrag	2.683.544,57	51.264,28
Fünfter Emittent	MICROSOFT CORP	CME GROUP -A-
Betrag	2.373.119,52	43.663,59
Sechste Emittent	INFINEON TECHNOLOGIES	MC DONALD'S
Betrag	REG SHS	CORPORATION
Betrag	2.155.959,48	42.978,77
Siebte Emittent	SAMSUNG ELEC GDR	DIGITAL REALTY TRUST
Betrag	REP.0.5 VGT HS -144A	INC
Betrag	1.794.939,98	39.987,81

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

Swaps (Forts.):

EQUITY SWAP	DNB Fund - TMT Long/Short Equities	DNB Fund - Multi Asset
Achte Emittent	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	MICROSOFT CORPORATION
Betrag	1.630.800,13	36.849,68
Neunte Emittent	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	CMS ENERGY CORPORATION
Betrag	1.412.000,00	36.608,64
Zehntel Emittent	CRITEO ADR REPR 1 SHS	MERCK & CO INC
Betrag	1.156.668,99	36.365,10
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Erträge und Kosten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds</i>		
In absoluten Werten	63.560.203,17	1.151.063,55
In % der Bruttoerträge	100%	100%
Ausgaben-Komponente des Fonds	16.197.802,42	655.192,74
<i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i>		
In absoluten Werten	0,00	0,00
In % der Bruttoerträge	0%	0%
<i>Erträge von Dritten:</i>		
In absoluten Werten		
In % der Bruttoerträge		

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

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

Es gab keine Fälligkeit, die Verträge wurden zum 30. June 2022 neu festgesetzt.

Im Verlaufe des Jahres zum 30. June 2022 wurden keine Sicherheiten wiederverwendet.

Im Verlaufe des Jahres zum 30. June 2022 wurden keine Barsicherheiten reinvestiert.

DNB Asset Management S.A.

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

DNB Asset Management AS

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

