

HALBJAHRESBERICHT 2021

DNB FUND

R.C.S. LUXEMBOURG B218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

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

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

DNB Fund

Management und Verwaltung

DNB FUND

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

ABSCHLUSSPRÜFER

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

TRANSFER - UND REGISTERSTELLE, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ANLAGEVERWALTER

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

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

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

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

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

Informationen über den DNB Fund

Verwaltung

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

Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle

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

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

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

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

Anteilswert

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

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

Dividenden

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

Gebühr

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

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

Kauf von Fondsanteilen

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

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

Umtausch und Rücknahme von Anteilen

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

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

Informationen über den DNB Fund (Forts.)

Informationen

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

Offizieller Prospekt

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

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

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

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

Sozial verantwortliche Investitionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Internetauftritt

www.dnbam.com

DNB Fund - Konsolidierte Aufstellung

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

DNB Fund - Asian Mid Cap

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

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

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade, Aliya Orazalina und Erlend Fredriksen.

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

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

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

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 198.102,1450 140.844,4761 -

Nettovermögenswert pro Anteil 165,2019 140,8516 -

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

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

DNB Fund - Disruptive Opportunities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Audun Wickstrand Iversen und Knut Hellandsvik.

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

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

Class Retail A (NOK)

Capitalisation shares

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

Class Retail A (SEK)

Capitalisation shares

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

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

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

Class Institutional A (EUR)

Capitalisation shares

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

Class Institutional A (NOK)

Capitalisation shares

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Future Waves

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Audun Wickstrand Iversen und Isabelle Juillard Thompsen.

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

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

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

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

Class Institutional A (EUR)

Capitalisation shares

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Emerging Markets Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets Index Net.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade, Aliya Orazalina und Erlend Fredriksen.

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Health Care

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: MSCI World Health Care Index.

Teilfondsverwalter: Rune Sand und Benedicte Kilander Bakke.

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

DNB Fund - India

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: MSCI Daily TR Net Emerging Markets India.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade.

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Capitalisation Shares

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

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

DNB Fund - Nordic Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: VINX Capped Index Net.

Teilfondsverwalter: Øyvind Fjell und Tarjei Lode.

Kennzahlen

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

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

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

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Renewable Energy

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

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

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

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 888.974,4674 792.146,2387 469.656,0322

Nettovermögenswert pro Anteil 254,8014 222,3305 142,9413

Class Retail A (N) (EUR)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 46.266,8573 15.839,9431 6.150,0000

Nettovermögenswert pro Anteil 20,1547 17,5304 11,1977

Class Institutional A (EUR)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 267.412,9353 182.843,5147 202.821,2089

Nettovermögenswert pro Anteil 236,6729 205,6978 131,2021

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Technology

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: MSCI World Communication Services & Information Technology.

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

Kennzahlen

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

Kennzahlen

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

Nettvermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

DNB Fund - TMT Long/Short Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex:

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

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

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

Kennzahlen

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

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

DNB Fund - High Yield

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

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

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds

Bericht des Anlageverwalters

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

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

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

Im Berichtszeitraum:

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

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

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Nordic Investment Grade

Bericht des Anlageverwalters

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

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: zusammengesetzter Index auf der Grundlage von:

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

Teilfondsverwalter: Terje Monsen.

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Norway Investment Grade

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

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

Teilfondsverwalter: Arne Mjelde.

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

1. Allgemeines

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

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

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

Teilfonds-Aktienteilfonds:

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

Teilfonds für alternative Anlagen:

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

Rententeilfonds:

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

Folgende Anteilsklassen wurden im Jahresverlauf geschlossen:

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

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

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

DNB Fund

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

1. Allgemeines (Forts.)

Folgende Anteilklassen wurden während der Periode aufgelegt:

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

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

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Präsentation des Jahresabschlusses

Eventuelle Additionsdifferenzen in diesem Bilanzabschluss sind auf Rundungen zurückzuführen.

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

Der Abschluss der Gesellschaft enthält die zusammengefassten Zahlen aller Teilfonds.

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

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

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

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

Bewertung von Anlagen

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

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

DNB Fund

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten

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

Transaktionsgebühren

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

DNB Fund

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

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

Wechselkurse

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

Swaps

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

Wertpapierleihe

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

Erträge aus Anlagen

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

Dividenden und Zinserträge werden nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

3. Besteuerung

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

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

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

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

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren

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

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

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

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

¹ Seit dem 28. April 2021

² Seit dem 2. Februar 2021

³ Seit dem 5. Februar 2021

⁴ Seit dem 25. Juni 2021

⁵ Seit dem 13. April 2021

⁶ Bis zum 7. Januar 2021

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

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

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

mindestens jedoch USD 30.000 pro Teilfonds.

5. Erfolgsgebühr

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

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

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

Erfolgsgebühr für die Aktienteilfonds

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

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

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

DNB Fund

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

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen

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

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

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

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

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

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte

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

DNB Fund - Asian Mid Cap:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Disruptive Opportunities:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Future Waves:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Equities:

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Renewable Energy:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - TMT Long/Short Equities:

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

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

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

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

DNB Fund - High Yield:

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

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

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

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Investment Grade:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

DNB Fund

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

7. Swaps

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

DNB Fund - TMT Long/Short Equities:

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

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

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

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

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

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

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

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

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

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

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

8. Sicherheiten

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

DNB Fund - TMT Long/Short Equities :

DNB Fund

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

8. Sicherheiten (Forts.)

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

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

9. Wertpapierleihe

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

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

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

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

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

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

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

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

DNB Fund

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

10. Änderungen in der Zusammenstellung des Portfolios

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

11. Anteile

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

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

12. Finanz-Futures

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

DNB Fund - High Yield:

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

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

DNB Fund

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

13. Bedeutendes Ereignis

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

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

14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

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

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

DNB Fund

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

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

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

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

2. Publikationen

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

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

DNB Fund

Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

Total Expense Ratios (TER)

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

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

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

DNB Fund

Informationen für Anleger in der Schweiz (Forts.)

Total Expense Ratios (TER) (Forts)

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

¹ Periode nicht signifikant

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

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen

1. Rechte der Anleger gegenüber dem Fonds

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

2. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)

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

Der SFTR stellt sich während des Geschäftsjahres wie folgt dar :

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

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

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

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

Swaps:

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

Swaps (Forts.):

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

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

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

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

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

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

DNB Asset Management S.A.

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

DNB Asset Management AS

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

