

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 - Low Volatility Equities	17
DNB Fund - Nordic Equities	19
DNB Fund - Nordic Small Cap	21
DNB Fund - Private Equity	23
DNB Fund - Renewable Energy	25
DNB Fund - Technology	27
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	29
DNB Fund - High Yield	31
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	35
DNB Fund - Nordic Investment Grade	37
DNB Fund - Norway Investment Grade	39
DNB Fund - Multi Asset	41
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021	45
Zusätzliche Informationen	78

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 Anteilsinhaber verantwortlich.

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

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

Anteilswert

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

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

Dividenden

Der Verwaltungsrat entscheidet gelegentlich, ob und in welchem Umfang aus den B-Anteilen eines Teilfonds 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

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

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

Informationen über den DNB Fund (Forts.)

Informationen

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

Offizieller Prospekt

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

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

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

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

Sozial verantwortliche Investitionen

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

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		3.137.371,86
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	2.876.489,31
Bankguthaben/ Sichteinlagen		222.052,86
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.023,99
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		24.604,97
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	124,25
Sonstige Forderungen		10.076,46
Passiva		56.386,51
Bankkredit		7.926,35
Rückstellungen für Aufwendungen		3.581,92
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1.171,89
Verbindlichkeiten aus Swaps		6.064,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		31.695,61
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	12	60,21
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	5.882,96
Sonstige Verbindlichkeiten		3,57
Nettovermögen		3.080.985,34

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		35.616,75
Nettodividenden	2	19.599,22
Zinsen aus Bankeinlagen		1,03
Zinsen auf Wertpapiere	2	15.975,56
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	40,94
Aufwendungen		18.578,61
Swapsdividenden		701,80
Verwaltungsgebühren	4	14.032,53
Erfolgsgebühren	5	585,23
Taxe d'abonnement	3	472,37
Professionelle Ausgaben		97,91
Transaktionsgebühren	2	2.151,21
Andere Ausgaben		537,55
Ordentliche Netto-Erträge		17.038,14
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	237.851,18
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-6.173,17
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	-10.529,24
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	18.370,13
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	521,66
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		106.656,56
Wertpapiere		129.472,94
Finanzterminkontrakten		-56,94
Devisentermingeschäften		-22.759,44
Ergebnis der Geschäftsperiode		363.735,28

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	2.397.217,79
Zeichnungsbetrag während des Berichtszeitraums		912.840,26
Rücknahmebetrag während des Berichtszeitraums		-593.952,48
Ergebnis der Geschäftsperiode		363.735,28
Neubewertung der Eröffnungsbilanz	2	1.144,50
Nettovermögen am Ende der Periode		3.080.985,34

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 (DEMATERIALIZED)	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 DEMATERIALIZED	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	%
<i>Thailand</i>				
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
<i>Philippinen</i>				
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
<i>Malaysia</i>				
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 1,000 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 FORTS 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 TRAADFARBIKK)	83.151	DKK	3.218,14	2,26
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	46.429	DKK	1.528,43	1,07
Schweden			5.939,54	4,16
BOLIDEN AB	161.635	SEK	5.243,34	3,67
TOBII	106.579	SEK	696,20	0,49
Niederlande			4.748,19	3,33
NXP SEMICONDUCTORS	2.940	USD	510,01	0,36
STMICROELECTRONICS	48.463	EUR	1.483,21	1,04
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	389.947	EUR	2.754,97	1,93
Südkorea			4.380,85	3,07
SAMSUNG SDI CO LTD	8.382	KRW	4.380,85	3,07
Finnland			4.363,45	3,06
WARTSILA CORPORATION -B-	348.658	EUR	4.363,45	3,06
Großbritannien			3.959,12	2,77
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	1.320.981	GBP	969,44	0,68
SHANKS GROUP PLC	4.666.338	GBP	2.989,68	2,09
Spanien			3.064,88	2,15
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	108.838	EUR	3.064,88	2,15
Schweiz			2.893,22	2,03
LANDIS+GYR GR	35.260	CHF	2.077,90	1,46
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	7.151	USD	815,32	0,57
Irland			2.669,96	1,87
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	21.368	USD	2.669,96	1,87
Australien			2.276,58	1,60
APPEN LTD	264.427	AUD	2.276,58	1,60
Luxemburg			1.479,64	1,04
ARRIVAL GR --- REGISTERED SHS	42.351	USD	559,61	0,39
BEFESA SA	14.198	EUR	920,03	0,65
Kanada			1.470,03	1,03
IVANHOE MINES LTD	241.200	CAD	1.470,03	1,03
Kaimaninseln			890,34	0,62
AMBARELLA INC	9.902	USD	890,34	0,62
Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.600,66	1,12
Aktien			1.600,66	1,12
Norwegen			1.600,66	1,12
GREENCAP SOLUTIONS AS	176.000	NOK	574,83	0,40
OCEAN-GELOOP AS	498.500	NOK	1.025,83	0,72
Summe Wertpapiere			142.933,45	100,15
Sonstige Aktiva / Passiva			-207,65	-0,15
Nettovermögen			142.725,80	100,00

DNB Fund - Future Waves

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Audun Wickstrand Iversen und Isabelle Juillard Thompsen.

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

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

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

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

Class Institutional A (EUR)

Capitalisation shares

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		396,04
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

	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			50.339,59	95,24
Aktien			50.339,59	95,24
USA			12.276,61	23,22
ADVANCED DRAINAGE	7.984	USD	784,80	1,48
APPHARVEST INC	16.575	USD	223,63	0,42
BADGER METER INC	9.369	USD	775,18	1,47
BEYOND MEAT	2.446	USD	324,83	0,61
CHEGG INC	3.878	USD	271,78	0,51
COURSERA INC	7.059	USD	235,48	0,45
DEERE AND CO	5.091	USD	1.514,16	2,86
ECOLAB INC	2.822	USD	490,13	0,93
ENERGY RECOVERY INC	99.461	USD	1.910,56	3,62
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	18.500	USD	526,97	1,00
IDEXX LABS CORP	623	USD	331,78	0,63
MICROSOFT CORP	7.427	USD	1.696,58	3,21
NVIDIA 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				
AXA SA	62.203	EUR	10.589,22	20,04
BNP PARIBAS SA	23.690	EUR	1.330,21	2,52
BUREAU VERITAS SA	57.842	EUR	1.252,49	2,37
CAPGEMINI SE	6.513	EUR	1.543,22	2,92
CARBIOS	13.486	EUR	1.055,11	2,00
CONSTELLIUM NV - SHS	49.184	USD	573,16	1,08
HOFF GR CM TECH - SHS	7.848	EUR	785,93	1,49
REXEL SA	88.015	EUR	206,40	0,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.563	EUR	1.552,59	2,94
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	45.307	EUR	1.136,14	2,15
			1.153,97	2,18
Norwegen				
BAKKAFROST	8.266	NOK	8.089,25	15,31
CFD AKER BIOMAR - REGISTERED SHS	117.475	NOK	575,91	1,09
CRAYONANO AS - SHS	9.275	NOK	850,71	1,61
DESERT CTL --- REGISTERED SHS	513.259	NOK	24,54	0,05
IDEX	3.187.584	NOK	701,72	1,33
INTEGRATED WIND SOLUTIONS AS	90.924	NOK	669,07	1,27
KALERA AS	79.030	NOK	347,22	0,66
M VEST WATER AS	245.695	NOK	228,46	0,43
MOWI ASA	67.331	NOK	440,59	0,83
OCEAN SUN AS	71.854	NOK	1.444,94	2,73
ODFJELL -A-	133.026	NOK	179,20	0,34
OHT ASA	117.767	NOK	410,62	0,78
PROXIMAR SEAFOOD AS	115.495	NOK	197,80	0,37
SALMAR	12.400	NOK	90,36	0,17
VACCIBODY AS	96.234	NOK	694,07	1,31
VOW ASA	132.198	NOK	711,98	1,35
			522,06	0,99
Schweiz				
LANDIS+GYR GR	15.501	CHF	5.813,11	11,00
LONZA GROUP (CHF)	1.465	CHF	913,49	1,73
NESTLE SA REG SHS	15.602	CHF	876,43	1,66
NOVARTIS AG REG SHS	10.682	CHF	1.639,91	3,11
SIKA - REGISTERED SHS	5.659	CHF	821,66	1,55
			1.561,62	2,95
Dänemark				
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	626	DKK	3.747,09	7,09
CADELER A/S	210.284	NOK	1.517,39	2,88
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	30.375	DKK	703,49	1,33
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	10.651	DKK	1.175,58	2,22
			350,63	0,66
Großbritannien				
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	759.476	GBP	2.202,77	4,17
INTERTEK GROUP PLC	10.439	GBP	557,36	1,05
SHANKS GROUP PLC	1.518.581	GBP	672,46	1,27
			972,95	1,85
Japan				
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	46.100	JPY	1.866,79	3,53
			1.866,79	3,53
Schweden				
BOLIDEN AB	35.876	SEK	1.609,08	3,04
RE:NEWCELL AB	23.654	SEK	1.163,80	2,20
TELEFON ERICSSON	2.930	SEK	414,21	0,78
			31,07	0,06
Finnland				
WARTSILA CORPORATION -B-	124.789	EUR	1.561,73	2,95
			1.561,73	2,95
Spanien				
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	37.514	EUR	1.056,39	2,00
			1.056,39	2,00
Niederlande				
MPG ENERGY SOLUTIONS	52.744	NOK	994,41	1,88
NX FILTRATION BV REGISTERED SHS	36.149	EUR	167,98	0,32
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	61.512	EUR	391,86	0,74
			434,57	0,82
Deutschland				
SIEMENS AG REG	3.990	EUR	533,14	1,01
			533,14	1,01
Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.690,83	3,20
Aktien				
Norwegen				
EUROPEAN DISTRIBUTED ENERGY ASSET H	78.000	NOK	1.690,83	3,20
			305,74	0,58
GREENCAP SOLUTIONS AS	110.000	NOK	359,27	0,68
OCEAN-GEOLOOP 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 Thapade, 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) (NOK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile	79.619,7799	80.294,6031	-
Nettovermögenswert pro Anteil	110,2240	108,0075	-

Class Retail A (N) (USD)

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 1,000 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	23.500	USD	192,47	0,57
ADR REI				
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
ENJOEL.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 1.000 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

Aktien 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 (DEMATERIALISED)	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 - Low Volatility Equities

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt in Verbindung mit einem möglichst geringen Volatilitätsrisiko langfristig eine positive relative Rendite durch vorwiegende Anlage in Aktien von Unternehmen an, die eine relativ niedrige Volatilität und niedriges Konzentrationsrisiko aufweisen. In geografischer Hinsicht besitzt der Teilfonds volle Flexibilität in den Märkten der Industrieländer.

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 10,45 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 7,80 %.

Vergleichsindex: MSCI World Index..

Teilfondsverwalter: Ole Jakob Wold.

Kennzahlen

	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	10.563.094,91	15.136.905,02	10.145.225,33
Class Retail A (EUR)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	45.792,0021	100.000,0000	100.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	107,6706	97,4830	100,4923
Class Retail A (N) (NOK)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	522.186,6939	552.842,9860	9.589,7668
Nettovermögenswert pro Anteil	110,0766	102,1104	98,7407

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Aktiva			10.644,47
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		10.541,74
Bankguthaben/ Sichteinlagen			95,21
Forderungen aus Anteilszeichnungen			0,49
Sonstige Forderungen			7,04
Passiva			81,37
Bankkredit			2,57
Rückstellungen für Aufwendungen			8,86
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			69,87
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		0,07
Nettovermögen			10.563,09

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Erträge			115,36
Nettodividenden	2		115,36
Aufwendungen			63,17
Verwaltungsgebühren	4		56,52
Taxe d'abonnement	3		2,97
Professionelle Ausgaben			0,44
Transaktionsgebühren	2		2,79
Andere Ausgaben			0,44
Ordentliche Netto-Erträge			52,19
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		639,73
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-245,38
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		0,42
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			797,06

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Wertpapiere			797,13
Devisentermingeschäften			-0,07
Ergebnis der Geschäftsperiode			1.244,02

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		15.136,91
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			1.894,00
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-7.711,83
Ergebnis der Geschäftsperiode			1.244,02
Nettovermögen am Ende der Periode			10.563,09

Wertpapierbestand zum 30/06/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			10.541,74	99,80
Aktien			10.541,74	99,80
USA			6.622,46	62,69
ACTIVISION BLIZZARD	374	USD	30,10	0,28
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.502	USD	147,68	1,40
ALLEGHANY (DEL)	124	USD	69,75	0,66
ALPHABET INC -C-	25	USD	52,84	0,50
AMAZON.COM INC	17	USD	49,32	0,47
AMERICAN WATER WORKS CO INC	462	USD	60,05	0,57
AMERISOURCEBERGEN CORP	598	USD	57,73	0,55
APPLE INC	1.732	USD	200,03	1,88
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	740	USD	87,41	0,83
BALL CORP	1.078	USD	73,65	0,70
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	429	USD	30,18	0,29
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	1.372	USD	90,22	0,85
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	521	USD	29,36	0,28
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	206	USD	28,06	0,27
BROWN AND BROWN INC	1.408	USD	63,09	0,60
CABLE ONE	20	USD	32,26	0,31
CBOE HOLDINGS INC	420	USD	42,16	0,40
CENTENE CORP	766	USD	47,11	0,45
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	1.096	USD	86,57	0,82
CHURCH AND DWIGHT CO	756	USD	54,33	0,51
CINCINNATI FINANCIAL CORP	888	USD	87,32	0,83
CITRIX SYSTEMS	1.048	USD	103,63	0,98
CLOROX CO	1.135	USD	172,19	1,63
CME GROUP -A-	945	USD	169,48	1,60
CMS ENERGY CORP	2.550	USD	127,04	1,20
CONSOLIDATED EDISON INC	1.423	USD	86,06	0,81
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.463	USD	185,62	1,76
DOCUSIGN INC	100	USD	23,57	0,22
DOLLAR GENERAL	1.166	USD	212,76	2,00
DOMINO PIZZA INC	349	USD	137,28	1,30
ELI LILLY & CO	599	USD	115,93	1,10
EQUINIX INC	68	USD	46,02	0,44
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	232	USD	37,83	0,36
EXTRA SPACE STORAGE INC	888	USD	122,67	1,16
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	712	USD	85,06	0,81
GILEAD SCIENCES INC	1.918	USD	111,37	1,05
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	701	USD	96,65	0,92
HERSHEY	354	USD	51,99	0,49
HORMEL FOODS CORP	2.655	USD	106,90	1,01
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	300	USD	30,03	0,28
J.M. SMUCKER CO SHS	847	USD	92,54	0,88
JUNIPER NETWORKS INC	1.120	USD	25,83	0,24
KROGER CO	1.280	USD	41,35	0,39
MARKEL CORP	77	USD	77,05	0,73
MARKETAXESS HOLDING INC	289	USD	112,98	1,07
MCDONALD'S CORP	837	USD	163,03	1,54
MERCK & CO INC	2.605	USD	170,83	1,62
MICROSOFT CORP	639	USD	145,97	1,38

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%	Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
NEWMONT CORPORATION	2.858	USD	152,74	1,45	ORANGE	3.595	EUR	34,57	0,33
NEXTERA ENERGY	2.996	USD	185,13	1,75	REMY COINTREAU	206	EUR	35,86	0,34
NORTONLIFELOCK INC	2.327	USD	53,41	0,51	Dänemark			167,72	1,59
ORACLE CORP	1.314	USD	86,25	0,82	COLOPLAST -B-	560	DKK	77,49	0,73
POOL CORP	249	USD	96,30	0,91	NOVO NORDISK	1.277	DKK	90,23	0,86
PROCTER & GAMBLE CO	199	USD	22,64	0,21	Italien			106,49	1,01
PROGRESSIVE CORP	2.023	USD	167,53	1,59	DIASORIN	180	EUR	28,71	0,27
PUBLIC STORAGE INC	719	USD	182,31	1,73	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	3.079	EUR	29,29	0,28
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	310	USD	146,01	1,38	SPA				
RESMED	948	USD	197,07	1,87	RECORDATI SPA	1.006	EUR	48,49	0,46
RINGCENTRAL INC	271	USD	66,40	0,63	Bermuda			83,22	0,79
ROLLINS	1.993	USD	57,48	0,54	JARDINE MATHESON HLD	1.544	USD	83,22	0,79
SBA COMMUNICATIONS -A	347	USD	93,25	0,88	HongKong			82,53	0,78
T MOBILE USA INC	352	USD	42,99	0,41	BANK OF EAST ASIA LTD	10.827	HKD	16,95	0,16
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	366	USD	54,63	0,52	MTR CORP LTD	13.963	HKD	65,58	0,62
TELADOC HEALTH	489	USD	68,57	0,65	Neuseeland			71,16	0,67
TYLER TECHNOLOGIES INC	358	USD	136,56	1,29	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	3.881	NZD	71,16	0,67
VERISIGN INC	422	USD	81,02	0,77	Finnland			67,03	0,63
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.114	USD	194,37	1,84	ELISA CORPORATION -A-	1.332	EUR	67,03	0,63
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	224	USD	38,09	0,36	Spanien			60,50	0,57
WALMART INC	451	USD	53,63	0,51	GRIFOLS SA -A-	2.649	EUR	60,50	0,57
ZOETIS INC -A-	316	USD	49,66	0,47	Australien			52,35	0,50
ZSCALER INC	165	USD	30,06	0,28	EVOLUTION MINING	8.895	AUD	25,34	0,24
Japan			1.061,79	10,05	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	4.363	AUD	27,01	0,26
AJINOMOTO CO INC	4.100	JPY	89,84	0,85	Norwegen			48,11	0,46
AZBIL CORPORATION	1.156	JPY	40,44	0,38	ORKLA ASA	5.598	NOK	48,11	0,46
DON QUIOTE HLD	3.776	JPY	66,15	0,63	Deutschland			29,30	0,28
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.328	JPY	208,32	1,98	DELIVERY HERO	263	EUR	29,30	0,28
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	879	JPY	22,97	0,22	Belgien			19,74	0,19
JAPAN POST BANK	3.711	JPY	26,31	0,25	PROXIMUS SA	1.212	EUR	19,74	0,19
KDDI CORP	4.143	JPY	109,07	1,03	Summe Wertpapiere			10.541,74	99,80
KEIO	942	JPY	46,73	0,44	Sonstige Aktiva / Passiva			21,36	0,20
LAWSON INC	459	JPY	17,92	0,17	Nettovermögen			10.563,09	100,00
LION CORP	2.055	JPY	29,38	0,28					
MC DONALD'S CO (JAPAN)	665	JPY	24,76	0,23					
MEIJI HLDGS	355	JPY	17,94	0,17					
NEXON CO LTD	965	JPY	18,15	0,17					
ORIENTAL LAND CO LTD	537	JPY	64,58	0,61					
OTSUKA CORP	679	JPY	30,08	0,28					
SHIMANO INC	199	JPY	39,84	0,38					
SOHGO SECURITY SERVICES CO	706	JPY	27,14	0,26					
TOBU RAILWAY CO LTD	1.670	JPY	36,44	0,34					
TOKYO GAS CO LTD	2.938	JPY	46,81	0,44					
TOYO SUISAN KAISHA	803	JPY	26,08	0,25					
TREND MICRO INC	1.222	JPY	54,03	0,51					
UNI CHARM	554	JPY	18,81	0,18					
Kanada			865,86	8,20					
BCE INC	670	CAD	27,89	0,26					
CONSTELLATION SOFTWARE	38	CAD	48,58	0,46					
FORTIS INC	2.239	CAD	83,66	0,79					
HYDRO ONE LTD	1.059	CAD	21,61	0,20					
LOBLAW COMPANIES	1.604	CAD	83,33	0,79					
METRO -A- SUB VTG	2.252	CAD	91,14	0,86					
QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	1.621	CAD	36,49	0,35					
ROGERS COMMUNICATIONS -B-	2.425	CAD	108,82	1,03					
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.557	CAD	130,55	1,24					
WASTE CONNECTIONS INC	2.068	USD	208,27	1,98					
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	686	CAD	25,52	0,24					
Schweiz			347,98	3,29					
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	275	CHF	20,85	0,20					
GIVAUDAN SA REG.SHS	27	CHF	105,99	1,00					
ROCHE HOLDING LTD	350	CHF	111,28	1,05					
SWISSCOM SHS NOM	228	CHF	109,86	1,04					
Schweden			305,95	2,90					
ICA GRUPPEN AB	940	SEK	36,92	0,35					
TELEFON ERICSSON	13.973	SEK	148,18	1,41					
TELE2 AB	3.219	SEK	37,01	0,35					
TELIA COMPANY AB	22.388	SEK	83,84	0,79					
Niederlande			186,77	1,77					
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	306	EUR	23,83	0,23					
KONINKLIJKE KPN NV	17.969	EUR	47,33	0,45					
KONINKLIJKE VOPAK	642	EUR	24,59	0,23					
QIAGEN REGD EUR	722	EUR	29,43	0,28					
WOLTERS KLUWER NV	727	EUR	61,59	0,58					
Großbritannien			182,73	1,73					
ADMIRAL GROUP PLC	1.573	GBP	57,61	0,55					
HALMA PLC	1.287	GBP	40,36	0,38					
LSE GROUP	913	GBP	84,76	0,80					
Frankreich			180,05	1,70					
BIOMERIEUX SA	372	EUR	36,46	0,35					
HERMES INTERNATIONAL SA	48	EUR	58,97	0,55					
ILIAD SA	115	EUR	14,19	0,13					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

Nettovermögensaufstellung 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

Nettovermögensaufstellung 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 Nettovermögens vom 01/01/21 bis 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen 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
Nettovermögen 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

Dänemark

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

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 - Nordic Small Cap

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt langfristig eine positive relative Rendite an durch vorwiegende Anlage in Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Kapitalisierung, die in den Märkten der skandinavischen Länder, d.h. Norwegen, Schweden, Finnland, Dänemark und Island, ansässig sind, oder von Unternehmen, die zwar nicht in den Märkten der skandinavischen Ländern ansässig sind, aber den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in den skandinavischen Märkten ausüben, oder von Unternehmen, deren Aktieninstrumente überwiegend in den skandinavischen Märkten gehandelt werden.

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 25,92 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 14,95 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 19,29 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 15,65 %.

Vergleichsindex: VINX Small Cap NI.

Teilfondsverwalter: Hans Marius Lee Ludvigsen.

Kennzahlen

	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	37.063.703,14	28.055.848,59	5.593.206,69

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 50.0000 50.000.0000 50.000.0000

Nettovermögenswert pro Anteil 191,7912 152,3134 104,6289

Class Retail A (NOK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 135.343,2220 59.586,0675 -

Nettovermögenswert pro Anteil 171,6790 149,3520 -

Class Retail A (SEK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 8.269,4783 6.052,5604 10,0000

Nettovermögenswert pro Anteil 171,0989 143,4281 102,8288

Class Retail A (N) (NOK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile 1.943.725,0758 1.299.360,7013 35.409,4482

Nettovermögenswert pro Anteil 181,8540 157,2519 100,7457

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		38.027,22
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	36.823,41
Bankguthaben/ Sichteinlagen		505,30
Forderungen aus Anteilszeichnungen		18,64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		674,85
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,23
Sonstige Forderungen		4,79
Passiva		963,52
Bankkredit		243,21
Rückstellungen für Aufwendungen		203,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		151,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		366,03
Nettovermögen		37.063,70

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		284,98
Nettodividenden	2	284,98
Aufwendungen		364,39
Verwaltungsgebühren	4	164,25
Erfolgsgebühren	5	170,56
Taxe d'abonnement	3	8,44
Professionelle Ausgaben		1,73
Transaktionsgebühren	2	17,56
Andere Ausgaben		1,86
Nettoverlust		-79,40
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	5.598,38
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	440,56
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-1,34
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-358,02
Wertpapiere		-358,37
Devisentermingeschäften		0,36
Ergebnis der Geschäftsperiode		5.600,18

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	28.055,85
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		23.012,48
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-19.604,80
Ergebnis der Geschäftsperiode		5.600,18
Nettovermögen am Ende der Periode		37.063,70

Wertpapierbestand zum 30/06/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
-------------	--------	---------	---------------------------	---

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere 34.054,99 91,88

Aktien			34.054,99	91,88
Schweden			20.398,20	55,04
AAK --- REGISTERED SHS	20.381	SEK	385,43	1,04
ACADEMEDIA AB	51.860	SEK	413,16	1,11
ACAST --- REGISTERED SHS	119.324	SEK	401,20	1,08
ADDLIFE - REGISTERED SHS -B-	17.303	SEK	448,70	1,21
ADDNOTE AB -B-	4.805	SEK	149,24	0,40
ADDTECH - REGISTERED SHS -B-	26.104	SEK	365,49	0,99
AFRY AB (PUBL)	10.831	SEK	300,73	0,81
ARISE	46.163	SEK	198,68	0,54
BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	13.774	SEK	207,11	0,56
BILLERUDKORNAS AB	22.162	SEK	371,15	1,00
BIO GAIA BIOLOGICS	3.258	SEK	152,91	0,41
BIOVITRUM AB	20.348	SEK	313,08	0,84
BOOZT AB	9.269	SEK	171,82	0,46
BUFAB HOLDINGS AB	11.087	SEK	259,08	0,70
CALLIDITAS THERAPEUTICS AB	12.860	SEK	158,50	0,43
CELLINK AB	10.039	SEK	419,89	1,13
CINT GROUP AB	37.879	SEK	359,29	0,97
COREM PROPERTY GROUP AB	137.298	SEK	262,36	0,71
DIOS FASTIGHETER	17.190	SEK	150,26	0,41
DOMETIC GROUP AB	47.824	SEK	687,27	1,85
EMBRACER GRP- REGISTERED SHS -B-	56.136	SEK	1.281,34	3,46
ENEA - REGISTERED	4.318	SEK	87,71	0,24
EVOLUTION AB	25	SEK	3,33	0,01
FASADGRUPPEN GROUP AB	8.033	SEK	101,22	0,27
GLOBAL HEALTH PARTNER AB	57.057	SEK	166,52	0,45
GRANGES AB	21.023	SEK	246,46	0,66
GREEN LANDSCAPING HOLDING AB	40.167	SEK	320,01	0,86
HEMNET GRP	9.570	SEK	181,64	0,49
HEXATRONIC GROUP AB	18.061	SEK	228,30	0,62
HUFVUDSTADEN AB -A-	21.108	SEK	302,82	0,82
IAR SYSTEMS GROUP AB	12.782	SEK	176,69	0,48
INSTALCO AB	17.371	SEK	608,03	1,64

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
INTRUM AB	5.810	SEK	160,46	0,43
KNOW IT	13.896	SEK	384,33	1,04
KUNGSLEDEN	18.131	SEK	185,21	0,50
LAGERCRANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	42.822	SEK	393,09	1,06
LIFCO AB	28.404	SEK	560,13	1,51
LIME TECHNOLOG	4.220	SEK	135,48	0,37
LINDAB INTERNATIONAL AB	19.134	SEK	376,76	1,02
LOOMIS AB	13.214	SEK	348,79	0,94
MEDCAP AB	7.363	SEK	153,91	0,42
MEDICOVER REGISTERED -B-	11.632	SEK	268,95	0,73
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	9.854	SEK	329,18	0,89
MIPS AB	4.188	SEK	303,92	0,82
MODERN TIMES GROUP -B-	23.130	SEK	264,32	0,71
NCAB GRP --- REGISTERED SHS	4.378	SEK	193,17	0,52
NEW WAVE GROUP -B-	17.664	SEK	189,15	0,51
NORD ENTMT GRP - REGISTERED SHS -B-	6.600	SEK	245,34	0,66
NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB	15.127	SEK	275,63	0,74
OVZON --- REGISTERED SHS	23.719	SEK	155,29	0,42
OX2 --- REGISTERED SHS	96.145	SEK	568,79	1,53
PEAB AB -B- FREE	26.326	SEK	274,37	0,74
Q-LINEA REGISTERED SHS	7.736	SEK	109,69	0,30
RE:NEWCELL AB	2.224	SEK	38,95	0,11
SAGAX -B-	28.593	SEK	716,65	1,93
SDIPTECH -B-	2.677	SEK	115,22	0,31
SECTRA - REGISTERED SHS -B-	2.765	SEK	180,62	0,49
SINCH	24.609	SEK	349,41	0,94
SINTERCAST AB	10.692	SEK	154,55	0,42
SMART EYE AB	11.750	SEK	272,26	0,73
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	73.266	SEK	594,18	1,60
STORYTEL - SHS -B-	10.553	SEK	231,00	0,62
SWEDENCARE AB	45.878	SEK	520,21	1,40
SYSTEMAIR	10.049	SEK	307,16	0,83
THULE CORP	11.074	SEK	414,27	1,12
TOBII	24.350	SEK	159,06	0,43
VITROLIFE -REGISTERED SHS	6.718	SEK	235,55	0,64
WILH.SONESSON -B-	29.020	SEK	202,58	0,55
XVIVO PERFUSION	4.380	SEK	151,15	0,41
Norwegen			5.582,86	15,06
AKER BP SHS	29.003	NOK	779,87	2,10
AKER HORIZONS ASA	20.408	NOK	57,07	0,15
BAKKAFROST	7.159	NOK	498,78	1,35
BONHEUR AS	10.115	NOK	241,35	0,65
KAHOOT - REGISTERED SHS	99.976	NOK	578,02	1,56
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA	70.639	NOK	217,63	0,59
NEL ASA	111.916	NOK	220,22	0,59
NORDIC VLSI	22.681	NOK	484,96	1,31
PEXIP HOLDING ASA	17.789	NOK	134,05	0,36
PHOTOCURE	9.246	NOK	123,40	0,33
REC SILICON	97.728	NOK	179,94	0,49
SALMAR	5.250	NOK	293,86	0,79
SCATEC SOLAR ASA	24.676	NOK	551,32	1,49
SCHIBSTED -B-	8.327	NOK	292,61	0,79
STOREBRAND	59.215	NOK	452,60	1,22
VOW ASA	1.612	NOK	6,37	0,02
WILH WILHEMSE - SHS OPPSTARTSFASE 1	29.538	NOK	86,78	0,23
XPLORA TECHNOLOGIES AS	97.487	NOK	384,03	1,04
Dänemark			3.379,81	9,12
ALK ABELLO A/S -B-	1.104	DKK	444,20	1,20
CBRAIN BEARER SHS	3.296	DKK	139,18	0,38
CHEMOMETEC A/S	2.362	DKK	267,92	0,72
DEMANT A/S	8.152	DKK	386,98	1,04
DFDS A/S	5.787	DKK	275,33	0,74
ISS A/S	22.401	DKK	443,43	1,20
NETCOMPANY GROUP A/S	5.760	DKK	551,88	1,50
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	12.782	DKK	494,69	1,33
ORPHAZYME	2.500	DKK	15,75	0,04
ZEALAND PHARMA	14.473	DKK	360,45	0,97
Finnland			3.310,31	8,93
ADMICOM REGISTERED SHS	1.800	EUR	154,80	0,42
F-SECURE	38.942	EUR	156,74	0,42
HARVIA-REGISTERED SHS	4.106	EUR	209,41	0,56
NANOFORM FINLAND LTD	93.116	EUR	663,92	1,79
OUTOKUMPU OYJ -A-	36.529	EUR	184,54	0,50
QT GROUP PLC	3.245	EUR	320,28	0,86
RAISIO PLC -V-	74.948	EUR	282,18	0,76
REVENIO GROUP CORP	3.131	EUR	200,07	0,54
TALENOM PLC	54.230	EUR	774,40	2,10
UPONOR OYJ	6.957	EUR	170,03	0,46
VAISALA OY -A-	5.597	EUR	193,94	0,52
Malta			540,56	1,46
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	25.106	SEK	332,09	0,90

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
MEDIA AND GAMES INVEST SE	41.621	SEK	208,47	0,56
Bermuda			263,56	0,71
GOLDEN OCEAN	28.282	NOK	263,56	0,71
Schweiz			219,13	0,59
FENIX OUT IN --- NAMEN-AKT	1.852	SEK	219,13	0,59
Kanada			196,21	0,53
LUNDIN MINING (SEK)	25.710	SEK	196,21	0,53
Liechtenstein			164,35	0,44
IMPLANTICA SA	15.264	SEK	164,35	0,44
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			1.998,57	5,39
Aktien			1.998,57	5,39
Schweden			1.282,58	3,46
AZELIO AB	31.511	SEK	156,90	0,42
BAMBUSER AB	48.715	SEK	76,56	0,21
HUMBLE GROUP AB	258.792	SEK	577,97	1,56
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	8.533	SEK	139,66	0,38
VIMIAN GROUP AB REGISTERED SHS	36.543	SEK	331,49	0,89
Finnland			715,99	1,93
SPINNOVA OYJ	71.385	EUR	715,99	1,93
Sonstige übertragbare Wertpapiere			769,85	2,08
Aktien			769,85	2,08
Schweden			626,14	1,69
SAMHALLSBYGGNAD	110.080	SEK	389,22	1,05
SHS ENAD GLOBAL 7AB ORD REG	33.748	SEK	236,92	0,64
Norwegen			143,71	0,39
GREENCAP SOLUTIONS AS	44.000	NOK	143,71	0,39
Summe Wertpapiere			36.823,41	99,35
Sonstige Aktiva / Passiva			240,29	0,65
Nettovermögen			37.063,70	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

DNB Fund - Private Equity

Der Teilfonds wird vorwiegend in den globalen Private Equity-Sektor investieren, indem er Beteiligungen an anderen OGAW, OGA, börsennotierten Fonds (Exchange Traded Funds - ETF), börsennotierten Private Equity-Gesellschaften (Private Equity Investment Trusts - PEIT), Indizes und börsennotierten Aktien von Gesellschaften, die im Private Equity-Sektor investieren, erwirbt. Um sich im Private Equity-Sektor zu engagieren, können in untergeordnetem Umfang auch Derivate (darunter insbesondere Optionen und Futures) auf die vorstehend genannten OGAW, OGA, ETFs, PEITs, Indizes und börsennotierten Aktien eingesetzt werden. 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 B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 30,59 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 27,77 %.

Vergleichsindex: : LPX50 Listed Private Equity Index.

Teilfondsverwalter: Kevin Dalby.

Kennzahlen

	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	110.447.675,82	59.247.667,86	69.323.450,80
Class Retail B (EUR)			
Distribution shares			
Anzahl der Anteile	406.954,9191	302.421,3352	368.952,7700
Nettovermögenswert pro Anteil	254,3905	194,7936	187,8925
Dividenden pro Anteil	-	0,4899	0,4899
Class Retail A (N) (NOK)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	483.018,0884	30.929,2128	-
Nettovermögenswert pro Anteil	146,2482	114,4618	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Aktiva			110.647,57
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	105.255,10	
Bankguthaben/ Sichteinlagen		4.731,08	
Forderungen aus Anteilszeichnungen		409,53	
Sonstige Forderungen		251,87	
Passiva			199,90
Rückstellungen für Aufwendungen		176,74	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		23,16	
Nettovermögen			110.447,68

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Erträge			1.382,97
Nettodividenden	2	1.382,97	
Aufwendungen			782,84
Verwaltungsgebühren	4	687,54	
Taxe d'abonnement	3	22,83	
Professionelle Ausgaben		2,53	
Transaktionsgebühren	2	56,46	
Andere Ausgaben		13,48	
Ordentliche Netto-Erträge			600,13
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3.368,84	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-491,87	

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	26,18	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		16.528,26	
Wertpapiere		16.528,26	
Ergebnis der Geschäftsperiode		20.031,54	

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	59.247,67	
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		38.221,81	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-7.053,35	
Ergebnis der Geschäftsperiode		20.031,54	
Nettovermögen am Ende der Periode		110.447,68	

Wertpapierbestand zum 30/06/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			105.255,10	95,30
Aktien			99.070,80	89,70
USA			43.371,65	39,27
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS-A-	98.257	USD	5.153,54	4,67
APOLLO INVESTMENT-REGISTERED SHS	130.691	USD	1.504,29	1,36
ARES CAPITAL CORP	65.396	USD	1.080,28	0,98
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	147.321	USD	7.899,61	7,15
BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS	102.608	USD	8.404,88	7,61
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	128.151	USD	5.022,73	4,55
FS KKR CAPITAL REGISTERED SHS	142.581	USD	2.586,15	2,34
GLADSTONE CAPITAL CORP	110.620	USD	1.066,18	0,97
HERCULES CAPITAL INC	112.205	USD	1.614,15	1,46
KKR & CO -REGISTERED SHS	100.476	USD	5.019,14	4,54
MAIN STREET CAPITAL CORP	30.363	USD	1.052,04	0,95
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	191.996	USD	1.083,10	0,98
OXFORD SQUARE -REGISTERED SHS	95.952	USD	397,27	0,36
PROSPECT CAPTL	210.365	USD	1.488,29	1,35
Großbritannien			14.345,38	12,99
ICG(OST)	288.426	GBP	7.136,31	6,46
IP GROUP	1.912.578	GBP	2.593,33	2,35
3I GROUP PLC	337.799	GBP	4.615,74	4,18
Frankreich			12.179,22	11,03
EURAZEO	62.872	EUR	4.621,09	4,18
TIKEHAU CAPITAL SCA	134.730	EUR	3.597,29	3,26
WENDEL SA	34.928	EUR	3.960,84	3,59
Schweden			9.482,72	8,59
EQT AB	268.276	SEK	8.215,99	7,44
RATOS AB -B- FREE	247.538	SEK	1.266,73	1,15
Schweiz			8.849,83	8,01
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	6.922	CHF	8.849,83	8,01
Japan			4.115,87	3,73
JAFECO GROUP CO LTD	78.400	JPY	4.115,87	3,73
Deutschland			3.257,05	2,95
AURELIUS AG	98.508	EUR	2.553,33	2,31
DT BETEILIGUNGS	20.637	EUR	703,72	0,64
Kanada			2.078,60	1,88
ONEX CORP	33.912	CAD	2.078,60	1,88
Belgien			1.307,99	1,18
GIMV SA	24.222	EUR	1.307,99	1,18
Malta			82,49	0,07
BRAIT	488.388	ZAR	82,49	0,07
Investmentfonds			6.184,30	5,60
Schweiz			4.856,75	4,40
HBM HEALTHCARE	14.976	CHF	4.856,75	4,40
Großbritannien			1.327,55	1,20
ELECTRA PRIVATE EQUITY	34.183	GBP	247,68	0,22
PANTHEON INT PARTICIPATIONS PLC	34.334	GBP	1.079,87	0,98

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	%
			1,000 EUR	
Summe Wertpapiere			105.255,10	95,30
Sonstige Aktiva / Passiva			5.192,58	4,70
Nettovermögen			110.447,68	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
Nettodividenden	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	
			1,000	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere	284.225,58			97,76
Aktien			284.225,58	97,76
USA			87.156,40	29,97
AMPHENOL -A-	187.450	USD	10.813,27	3,72
AUTODESK INC	12.123	USD	2.983,98	1,03
BLOOM ENERGY	64.019	USD	1.450,54	0,50
CLEAN ENERGY FUELS	201.357	USD	1.723,39	0,59
DIODES	99.738	USD	6.708,91	2,31
FIRST SOLAR INC	156.353	USD	11.933,14	4,10
HEXCEL CORPORATION	91.958	USD	4.838,67	1,66
HUNTSMAN CORP	319.552	USD	7.146,07	2,46
LIVENT CORPORATION	140.942	USD	2.300,90	0,79
MODINE MANUFACTURING CO	186.160	USD	2.604,26	0,90
NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED	442.720	USD	6.786,95	2,33
SHS				
PLUG POWER INC	81.348	USD	2.345,30	0,81
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	80.644	USD	4.239,27	1,46
REX STORES CORP	28.388	USD	2.158,72	0,74
SUNRUN INC	279.911	USD	13.165,89	4,52
VERISK ANALYTICS	21.068	USD	3.103,97	1,07
WILLDAN GROUP INC	89.893	USD	2.853,17	0,98
Dänemark			35.636,70	12,26
CADELER A/S	1.589.871	NOK	5.318,84	1,83

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	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

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			
Anzahl der Anteile	513.115,8802	504.008,9531	590.623,8953
Nettovermögenswert pro Anteil	833,2020	690,0557	587,5821
Class Retail A (USD)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	496.592,8800	509.060,7577	601.963,7421
Nettovermögenswert pro Anteil	30,7711	26,2931	20,5393
Class Retail B (EUR)			
Distribution shares			
Anzahl der Anteile	234.212,3235	206.076,7667	149.989,4708
Nettovermögenswert pro Anteil	24,5600	20,3406	17,3648
Dividenden pro Anteil	-	0,0507	0,0507
Class Retail A (N) (EUR)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	376.970,5879	380.286,9169	282.316,4619
Nettovermögenswert pro Anteil	19,9982	16,5087	13,9666

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21			
	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Aktiva			1.060.360,73
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		1.012.428,31
Bankguthaben/ Sichteinlagen			30.594,27
Forderungen aus Anteilszeichnungen			393,72
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			14.631,37
Sonstige Forderungen			2.313,06
Passiva			2.542,22
Rückstellungen für Aufwendungen			1.058,69
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			118,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1.365,05
Nettovermögen			1.057.818,51

Erfolgsrechnung vom 01/01/21 bis 30/06/21			
	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Erträge			10.190,95
Nettodividenden	2		10.190,95
Aufwendungen			5.700,91
Verwaltungsgebühren	4		5.181,64
Taxe d'abonnement	3		151,06
Professionelle Ausgaben			31,10
Transaktionsgebühren	2		286,50
Andere Ausgaben			50,61
Ordentliche Netto-Erträge			4.490,05
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		88.442,22
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-5.078,99
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		41,06
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			91.654,04
Wertpapiere			91.654,04
Ergebnis der Geschäftsperiode			179.548,38

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

DNB Fund - TMT Long/Short Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Berichtszeitraum:

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

Vergleichsindex:

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

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

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

Kennzahlen

	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	154.663.971,74	151.787.168,01	536.899.386,39

Class Retail A (EUR)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile	101.027,2813	73.776,4228	140.344,4167
Nettovermögenswert pro Anteil	112,7393	107,0411	123,7989

Class Retail A (NOK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile	311.952,0970	326.795,2232	986.525,5375
Nettovermögenswert pro Anteil	1.292,2038	1.224,6767	1.404,2014

Class Retail A (SEK)

Capitalisation shares

Anzahl der Anteile	84.090,0044	87.875,8605	124.397,4133
Nettovermögenswert pro Anteil	1.170,2178	1.108,3252	1.275,8965

Class Retail B (EUR)

Distribution shares

Anzahl der Anteile	101,2983	101,2983	24.367,2833
Nettovermögenswert pro Anteil	8,9422	8,4912	9,7437
Dividenden pro Anteil	-	-	-

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds

Bericht des Anlageverwalters

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

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

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

Im Berichtszeitraum:

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

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

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

Kennzahlen

	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	9.983.284,45	-	-
Class Retail A (EUR)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	30.000,0000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	100,5226	-	-
Class Retail A (N) (NOK)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	400.000,0000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	100,7573	-	-
Class Institutional A (EUR)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	30.000,0000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	100,6080	-	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 30/06/21

		Marktwert	
		1,000	
Wertpapiere	Anzahl Währung	EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere		4.966,62	49,75
Schuldverschreibungen		815,91	8,17
Norwegen		604,76	6,05
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
Schweden		211,15	2,12
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
Norwegen		1.230,98	12,32
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
Dänemark		1.017,34	10,19
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
Schweden		696,85	6,98
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>			<i>598,69</i>	<i>6,04</i>
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>			<i>304,88</i>	<i>3,08</i>
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>			<i>151,91</i>	<i>1,53</i>
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>			<i>1.703,06</i>	<i>17,18</i>
ATRIUM LJUNGBER FLR 18-23 03/05Q	2.000.000	SEK	198,83	2,01
EPIROC AB FLR 20-26 18/05Q	2.000.000	SEK	200,42	2,02
HEBA FASTIGHETS FLR 21-26 02/03Q	4.000.000	SEK	395,15	3,98
INDUTRADE AB FLR 18-23 23/02Q	3.000.000	SEK	298,80	3,01
LUNDBERGFÖRETAG FLR 20-25 20/05Q	2.000.000	SEK	201,69	2,04
SBAB BANK AB FLR 20-30 03/06Q	2.000.000	SEK	206,84	2,09
TELE2 AB FLR 20-27 03/11Q	2.000.000	SEK	201,33	2,03
<i>Norwegen</i>			<i>1.015,72</i>	<i>10,25</i>
ENTRA ASA FLR 16-23 22/09Q	2.000.000	NOK	198,04	2,00
GIENSIDIGE FORSK FLR 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
LANSFORSKRINGAR BANKFL.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

		Marktwert		
		1,000		
Wertpapiere	Anzahl	Währung	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	7.000.000	NOK	7.162,79 9,72
16/01A				
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	4.000.000	NOK	3.990,00 5,41
28/11A				
Renten mit flexiblem 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	3.000.000	NOK	3.102,70 4,21
08/10Q				
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>				
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		3.000.000	NOK
			3.054,97	4,14
03/11A				
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>				
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>				
HEIMSTADEN	2.019	20-25 25/02A	2.000.000	NOK
			1.995,79	2,71
<i>Norwegen</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 - Multi Asset

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt moderate laufende Erträge sowie einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs an durch vorwiegende Anlage in Aktien von Unternehmen, unabhängig vom Umfang ihrer Kapitalisierung, von Regionen und Branchensektoren rund um den Globus, sowie in Wertpapiere mit Aktienmerkmalen, wie z.B. Umtauschrechte oder Bezugsrechtsscheine. Darüber hinaus investiert der Teilfonds in festverzinsliche oder variabel verzinsliche Schuldinstrumente sowie sonstige Wertpapiere mit einem Mindestrating von B- oder gleichwertiger Kreditqualität zum Zeitpunkt des Erwerbs, sowie in liquide Vermögenswerte gleich welcher Währung. 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 2,05%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,76%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,53%;
- seit dem 25. Juni 2021 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,83 %.

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

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

Teilfondsverwalter: Anette Hjertø, Kim Stefan Anderson und Lena Øberg.

Kennzahlen

	30/06/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	19.274.549,39	18.312.583,58	-
Class Retail A (EUR)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	92.244,1173	92.244,1173	-
Nettovermögenswert pro Anteil	101,1784	99,1497	-
Class Retail A (NOK)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	417.029,8190	995.178,3533	-
Nettovermögenswert pro Anteil	98,0870	95,4498	-
Class Retail A (N) (NOK)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	17.852,6319	10.415,9805	-
Nettovermögenswert pro Anteil	102,3580	99,8300	-
Class Institutional A (NOK)			
Capitalisation shares			
Anzahl der Anteile	582.358,3430	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	100,8294	-	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Aktiva	19.593,04	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	16.167,71	
Bankguthaben/ Sichteinlagen	3.282,48	
Forderungen aus Anteilszeichnungen	14,70	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	24,84	
Sonstige Forderungen	103,31	
Passiva	318,49	
Bankkredit	17,74	

Nettovermögensaufstellung 30/06/21

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Rückstellungen für Aufwendungen	57,78	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	42,76	
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	12 7,69	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	192,52	
Nettovermögen	19.274,55	

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Erträge	191,84	
Nettodividenden	115,94	
Zinsen auf Wertpapiere	75,89	
Aufwendungen	217,11	
Swapsdividenden	104,44	
Verwaltungsgebühren	39,22	
Erfolgsgebühren	39,91	
Taxe d'abonnement	3,80	
Professionelle Ausgaben	0,61	
Transaktionsgebühren	20,11	
Andere Ausgaben	9,01	
Nettoverlust	-25,27	
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	605,31	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	151,19	
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	-815,08	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	581,06	
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	-12,12	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	184,40	
Wertpapiere	873,43	
Finanzterminkontrakten	-17,59	
Devisentermingeschäften	-671,44	
Ergebnis der Geschäftsperiode	669,48	

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn der Periode	18.312,58	
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)	7.087,22	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)	-6.794,73	
Ergebnis der Geschäftsperiode	669,48	
Nettovermögen am Ende der Periode	19.274,55	

Wertpapierbestand zum 30/06/21

				Marktwert	
Wertpapiere	Anzahl	Währung		1,000	%
				EUR	
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere	12.552,11	65,12			
Schuldverschreibungen	2.025,55	10,51			
USA	1.203,24	6,24			
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	100.000	EUR		102,06	0,53
DELTA AIR LINES 7.375 20-26 15/01S	50.000	USD		49,52	0,26
DIVERSIFIED HEA 4.7500 14-24 01/05S	70.000	USD		60,67	0,31
ENCANA CORP 6.50 04-34 15/08S	100.000	USD		111,54	0,58
FORD HOLDINGS 9.3 98-30 01/03S	100.000	USD		114,93	0,60
KRAFT HEINZ FOODS CO 6.50 12-40 09/02S	150.000	USD		175,99	0,90
MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-24 01/06S	100.000	USD		86,25	0,45
MICHAEL KORS US INC 4.25 17-24 01/11S	100.000	USD		89,42	0,46
NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	70.000	USD		65,93	0,34
NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	125.000	USD		105,52	0,55
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.55 19-26 15/03S	60.000	USD		55,70	0,29
QVC INC 5.45 14-34 15/08S	100.000	USD		88,09	0,46
SERVICE PROPERTIES 5.25 16-26 15/02S	60.000	USD		51,25	0,27

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000	%				1,000	%
			EUR					EUR	
XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	50.000	USD	46,37	0,24	MICROSOFT CORP	339	USD	77,44	0,40
<i>Niederlande</i>			202,69	1,05	NEW FORTRS ENRG --- REGISTERED SHS - A-	649	USD	20,73	0,11
COOPERATIEVE RA 3.1000 21-XX XX/XXS	200.000	EUR	202,69	1,05	NEWMONT CORPORATION	728	USD	38,91	0,20
<i>Norwegen</i>			178,98	0,93	NEXTERA ENERGY	829	USD	51,23	0,27
DNB BANK ASA 4.875 19-XX 11/12A	200.000	USD	178,98	0,93	NORTONLIFELOCK INC	593	USD	13,61	0,07
<i>Mexiko</i>			113,10	0,59	NVIDIA CORP	23	USD	15,52	0,08
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 20-30 23/01S	130.000	USD	113,10	0,59	ORACLE CORP	369	USD	24,22	0,13
<i>Kaimaninseln</i>			97,23	0,50	PLUG POWER INC	216	USD	6,23	0,03
SEAGATE HDD 5.75 15-16 01/12S	100.000	USD	97,23	0,50	POOL CORP	69	USD	26,69	0,14
<i>Frankreich</i>			93,60	0,49	PROCTER & GAMBLE CO	50	USD	5,69	0,03
RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	100.000	EUR	93,60	0,49	PROGRESSIVE CORP	559	USD	46,29	0,24
<i>Kanada</i>			79,33	0,41	PTC INC	208	USD	24,78	0,13
METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	90.000	USD	79,33	0,41	PUBLIC STORAGE INC	190	USD	48,18	0,25
<i>Panama</i>			57,38	0,30	QUANTA SERVICES - REGISTERED	551	USD	42,08	0,22
CARNIVAL CORPORATION 11.5 20-23 01/04S	60.000	USD	57,38	0,30	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	85	USD	40,03	0,21
Aktien			9.386,61	48,70	RESMED	261	USD	54,26	0,28
<i>USA</i>			3.785,86	19,65	RINGCENTRAL INC	71	USD	17,40	0,09
ACTIVISION BLIZZARD	93	USD	7,48	0,04	ROLLINS	508	USD	14,65	0,08
AFLAC INC	2.328	USD	105,34	0,55	SBA COMMUNICATIONS -A	95	USD	25,53	0,13
AKAMAI TECHNOLOGIES	383	USD	37,66	0,20	SIGNATURE BANK	592	USD	122,63	0,64
ALLEGHANY (DEL)	34	USD	19,13	0,10	S&P GLOBAL INC	432	USD	149,51	0,78
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	571	USD	50,17	0,26	SUNRUN INC	252	USD	11,85	0,06
ALLSTATE CORP	966	USD	106,25	0,55	T MOBILE USA INC	89	USD	10,87	0,06
ALPHABET INC -C-	6	USD	12,68	0,07	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	91	USD	13,58	0,07
AMAZON.COM INC	4	USD	11,60	0,06	TELADOC HEALTH	129	USD	18,09	0,09
AMERCIAN WATER WORKS CO INC	122	USD	15,86	0,08	TUSIMPLE HOLDINGS	238	USD	14,30	0,07
AMERISOURCEBERGEN CORP	154	USD	14,87	0,08	TYLER TECHNOLOGIES INC	94	USD	35,86	0,19
APPLE INC	441	USD	50,93	0,26	UNITEDHEALTH GROUP INC	98	USD	33,09	0,17
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	204	USD	24,10	0,13	VERISIGN INC	111	USD	21,31	0,11
BALL CORP	298	USD	20,36	0,11	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.138	USD	53,77	0,28
BANK OF AMERICA CORP	3.832	USD	133,23	0,69	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	62	USD	10,54	0,05
BEYOND MEAT	100	USD	13,28	0,07	VISA INC -A-	669	USD	131,90	0,68
BIOGEN IDEC INC	87	USD	25,40	0,13	WALMART INC	112	USD	13,32	0,07
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	106	USD	7,46	0,04	WESTERN ALLIANCE	1.577	USD	123,47	0,64
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	379	USD	24,92	0,13	WHOLE EARTH BRANDS INC	494	USD	6,04	0,03
BLACKROCK INC	150	USD	110,67	0,57	ZOETIS INC -A-	90	USD	14,14	0,07
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	123	USD	6,93	0,04	ZSCALER INC	41	USD	7,47	0,04
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	56	USD	7,63	0,04	<i>Frankreich</i>			746,12	3,87
BROWN AND BROWN INC	352	USD	15,77	0,08	AMUNDI SA	925	EUR	68,77	0,36
CABLE ONE	5	USD	8,06	0,04	AXA SA	7.878	EUR	168,48	0,87
CBOE HOLDINGS INC	118	USD	11,85	0,06	BIOMERIEUX SA	319	EUR	31,26	0,16
CENTENE CORP	211	USD	12,98	0,07	BNP PARIBAS SA	2.774	EUR	146,67	0,76
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	279	USD	22,04	0,11	BOUYGUES SA	296	EUR	9,23	0,05
CHURCH AND DWIGHT CO	200	USD	14,37	0,07	CARBIOS	164	EUR	6,97	0,04
CINCINNATI FINANCIAL CORP	236	USD	23,21	0,12	CARREFOUR SA	1.528	EUR	25,34	0,13
CITIGROUP INC	2.254	USD	134,46	0,70	CRITEO ADR REPR 1 SHS	651	USD	24,83	0,13
CITRIX SYSTEMS	275	USD	27,19	0,14	EDF SA	2.160	EUR	24,88	0,13
CLOROX CO	301	USD	45,66	0,24	ESSILORLUXOTTICA SA	174	EUR	27,08	0,14
CME GROUP -A-	261	USD	46,81	0,24	FAURECIA	6	EUR	0,25	0,00
CMS ENERGY CORP	650	USD	32,38	0,17	HERMES INTERNATIONAL SA	15	EUR	18,43	0,10
CONSOLIDATED EDISON INC	378	USD	22,86	0,12	HOFF GR CM TECH - SHS	151	EUR	3,97	0,02
DEERE AND CO	116	USD	34,50	0,18	ILIAD SA	110	EUR	13,57	0,07
DIGITAL REALTY TRUST INC	373	USD	47,32	0,25	MICHELIN SA REG SHS	203	EUR	27,30	0,14
DOCUSIGN INC	26	USD	6,13	0,03	ORANGE	900	EUR	8,65	0,04
DOLLAR GENERAL	320	USD	58,39	0,30	PERNOD RICARD SA	129	EUR	24,15	0,13
DOMINO PIZZA INC	91	USD	35,80	0,19	REMY COINTREAU	51	EUR	8,88	0,05
EAST WEST BANCORP INC	1.985	USD	120,00	0,62	SANOFI	117	EUR	10,34	0,05
ELI LILLY & CO	159	USD	30,77	0,16	SCHNEIDER ELECTRIC SE	408	EUR	54,13	0,28
EMERSON ELECTRIC CO	446	USD	36,19	0,19	TOTALENERGIESSE	626	EUR	23,89	0,12
ENERGY RECOVERY INC	3.037	USD	58,34	0,30	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	748	EUR	19,05	0,10
ENPHASE ENERGY	82	USD	12,70	0,07	<i>Großbritannien</i>			681,89	3,54
EQUINIX INC	17	USD	11,51	0,06	ADMIRAL GROUP PLC	401	GBP	14,69	0,08
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	58	USD	9,46	0,05	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	911	GBP	23,52	0,12
EXTRA SPACE STORAGE INC	243	USD	33,57	0,17	AVEVA GROUP	110	GBP	4,75	0,02
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	203	USD	24,25	0,13	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	3.007	GBP	24,35	0,13
FIRST SOLAR INC	252	USD	19,23	0,10	BENCHMARK HOLDINGS - REGS	10.844	GBP	7,96	0,04
GENERAL MOTORS CO	717	USD	35,77	0,19	BHP GROUP-REGISTERED SHS	1.016	GBP	25,21	0,13
GILEAD SCIENCES INC	530	USD	30,77	0,16	BURBERRY GROUP PLC	884	GBP	21,27	0,11
GOLDMAN SACHS GROUP INC	506	USD	161,93	0,84	CRODA INTL - REGISTERED SHS	231	GBP	19,83	0,10
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	184	USD	25,37	0,13	DIRECT LINE INS GR PLC NI	1.019	GBP	3,38	0,02
HERSHEY	97	USD	14,25	0,07	EVRAZ PLC	1.293	GBP	8,92	0,05
HORMEL FOODS CORP	734	USD	29,55	0,15	GLAXOSMITHKLINE PLC	159	GBP	2,63	0,01
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1.309	USD	131,02	0,68	HALMA PLC	328	GBP	10,29	0,05
INTUITIVE SURGICAL	25	USD	19,39	0,10	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	1.261	GBP	23,34	0,12
J.M. SMUCKER CO SHS	224	USD	24,47	0,13	HSBC HOLDINGS PLC	4.743	GBP	23,06	0,12
JUNIPER NETWORKS INC	285	USD	6,57	0,03	INTERTEK GROUP PLC	105	GBP	6,76	0,04
KROGER CO	348	USD	11,24	0,06	JD SPORTS FASHION PLC REG SHS	2.487	GBP	26,62	0,14
MARKEL CORP	22	USD	22,02	0,11	LLOYDS BANKING GROUP PLC	157.507	GBP	85,66	0,44
MARKETAXESS HOLDING INC	80	USD	31,27	0,16	LSE GROUP	241	GBP	22,37	0,12
MCDONALD'S CORP	213	USD	41,49	0,22	MELROSE INDUSTRIES PLC	11.372	GBP	20,55	0,11
MERCADOLIBRE	5	USD	6,57	0,03	MORRISON SUPERMARKETS PLC	7.481	GBP	21,50	0,11
MERCK & CO INC	720	USD	47,22	0,24	PRUDENTIAL PLC	4.750	GBP	76,00	0,39

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
RIO TINTO PLC	352	GBP	24,39	0,13
ROYAL DUTCH SHELL PLC	1.349	GBP	22,74	0,12
SEGRO (REIT)	2.143	GBP	27,32	0,14
SHANKS GROUP PLC	38.558	GBP	24,70	0,13
STANDARD CHARTERED PLC	2.240	GBP	12,03	0,06
TESCO --- REGISTERED SHS	9.563	GBP	24,84	0,13
THE BERKELEY GR	479	GBP	25,64	0,13
UNITED UTILITIES GROUP PLC	2.048	GBP	23,25	0,12
3I GROUP PLC	1.780	GBP	24,32	0,13
Schweiz			635,08	3,29
ABB LTD REG SHS	700	CHF	20,04	0,10
ADECCO REG.SHS	461	CHF	26,44	0,14
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	69	CHF	5,23	0,03
CHUBB - NAMEN AKT	1.131	USD	151,58	0,78
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	133	CHF	13,58	0,07
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	33	CHF	27,36	0,14
GIVAUDAN SA REG.SHS	7	CHF	27,48	0,14
HOLCIM LTD	503	CHF	25,47	0,13
LANDIS+GYR GR	388	CHF	22,87	0,12
LOGITECH NAMEN AKT	244	CHF	24,95	0,13
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	22	CHF	28,13	0,15
ROCHE HOLDING LTD	94	CHF	29,89	0,16
SIKA - REGISTERED SHS	98	CHF	27,04	0,14
STRAUMANN HOLDING REG	19	CHF	25,57	0,13
SWISSCOM SHS NOM	62	CHF	29,87	0,15
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	77	USD	8,78	0,05
UBS GROUP SA	10.900	CHF	140,80	0,73
Kanada			473,95	2,46
BCE INC	170	CAD	7,08	0,04
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1.300	CAD	124,91	0,64
CONSTELLATION SOFTWARE	10	CAD	12,78	0,07
FORTIS INC	619	CAD	23,13	0,12
HYDRO ONE LTD	270	CAD	5,51	0,03
IVANHOE MINES LTD	2.400	CAD	14,63	0,08
LOBLAW COMPANIES	410	CAD	21,30	0,11
METRO -A- SUB VTG	626	CAD	25,33	0,13
NATIONAL BK CANADA	1.600	CAD	101,08	0,52
QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	425	CAD	9,57	0,05
ROGERS COMMUNICATIONS -B-	671	CAD	30,11	0,16
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	412	CAD	34,55	0,18
WASTE CONNECTIONS INC	572	USD	57,61	0,30
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	171	CAD	6,36	0,03
Niederlande			375,38	1,95
ARGENX SE	103	EUR	26,28	0,14
CNH INDUSTRIAL NV	1.832	EUR	25,51	0,13
FERRARI NV	147	EUR	25,58	0,13
ING GROUP NV	10.859	EUR	120,96	0,64
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	76	EUR	5,92	0,03
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.069	EUR	26,80	0,14
KONINKLIJKE KPN NV	4.501	EUR	11,86	0,06
KONINKLIJKE VOPAK	163	EUR	6,24	0,03
NXP SEMICONDUCTORS	69	USD	11,97	0,06
QIAGEN REGD EUR	184	EUR	7,50	0,04
RANDSTAD BR	407	EUR	26,25	0,14
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	384	EUR	6,36	0,03
STMICROELECTRONICS	1.254	EUR	38,38	0,20
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	2.845	EUR	20,10	0,10
WOLTERS KLUWER NV	185	EUR	15,67	0,08
Deutschland			369,86	1,92
ADIDAS AG NAMEN AKT	50	EUR	15,70	0,08
BAYER AG REG SHS	54	EUR	2,77	0,01
BECHTLE	162	EUR	25,38	0,13
BMW AG	77	EUR	6,88	0,04
COVESTRO AG	446	EUR	24,29	0,13
DAIMLER AG NAMEN-AKT	323	EUR	24,32	0,13
DELIVERY HERO	65	EUR	7,24	0,04
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.497	EUR	14,21	0,07
E.ON SE	2.596	EUR	25,32	0,13
FRESENIUS SE	590	EUR	25,96	0,13
FUCHS PETROLUB AG	484	EUR	19,85	0,10
GEA GROUP AG	267	EUR	9,12	0,05
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	1.116	EUR	37,74	0,20
LANXESS AG	404	EUR	23,36	0,12
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	77	EUR	17,78	0,09
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT- STIMMR	110	EUR	9,94	0,05
SARTORIUS AG	29	EUR	12,25	0,06
SCOUT24	70	EUR	4,98	0,03
UNITED INTERNET AG REG SHS	608	EUR	20,96	0,11
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	198	EUR	41,81	0,22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Schweden			336,92	1,75
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	102	SEK	5,27	0,03
BOLIDEN AB	1.340	SEK	43,47	0,23
ESSITY AB REGISTERED -B-	164	SEK	4,59	0,02
EVOLUTION AB	172	SEK	22,94	0,12
ICA GRUPPEN AB	243	SEK	9,54	0,05
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	803	SEK	24,80	0,13
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	1.312	SEK	25,52	0,13
KINNEVIK AB	176	SEK	5,95	0,03
LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	342	SEK	18,62	0,10
SANDVIK AB	999	SEK	21,53	0,11
SKF AB -B-	1.175	SEK	25,24	0,13
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	1.607	SEK	22,22	0,12
SWEDBANK -A-	156	SEK	2,45	0,01
TELEFON ERICSSON	6.183	SEK	65,57	0,34
TELE2 AB	893	SEK	10,27	0,05
TELIA COMPANY AB	6.010	SEK	22,51	0,12
TOBII	985	SEK	6,43	0,03
Japan			311,71	1,62
AJINOMOTO CO INC	1.093	JPY	23,95	0,13
AZBIL CORPORATION	274	JPY	9,59	0,05
DAIFUKU CO	200	JPY	15,33	0,08
DON QUIJOTE HLD	964	JPY	16,89	0,09
FANUC CORP SHS	100	JPY	20,36	0,12
FUJIFILM HOLDINGS CORP	848	JPY	53,07	0,29
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	223	JPY	5,83	0,03
JAPAN POST BANK	948	JPY	6,72	0,03
KDDI CORP	1.150	JPY	30,27	0,17
KEIO	240	JPY	11,91	0,06
LAWSON INC	117	JPY	4,57	0,02
LION CORP	582	JPY	8,32	0,04
MC DONALD'S CO (JAPAN)	175	JPY	6,51	0,03
MEIJI HLDGS	90	JPY	4,55	0,02
NEXON CO LTD	228	JPY	4,29	0,02
ORIENTAL LAND CO LTD	148	JPY	17,80	0,09
OTSUKA CORP	189	JPY	8,37	0,04
SHIMANO INC	50	JPY	10,01	0,05
SOHGO SECURITY SERVICES CO	175	JPY	6,73	0,03
TOBU RAILWAY CO LTD	417	JPY	9,10	0,05
TOKYO GAS CO LTD	784	JPY	12,49	0,06
TOYO SUISAN KAISHA	199	JPY	6,46	0,03
TREND MICRO INC	312	JPY	13,80	0,07
UNI CHARM	141	JPY	4,79	0,02
Norwegen			270,31	1,40
BAKKAFROST	172	NOK	11,98	0,06
DNB	414	NOK	7,61	0,04
EQUINOR ASA	629	NOK	11,23	0,06
GIJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.396	NOK	25,96	0,13
GRIEG SEAFOOD ASA	1.396	NOK	12,13	0,06
IDEX	92.864	NOK	19,49	0,10
INTEGRATED WIND SOLUTIONS AS	1.760	NOK	6,72	0,03
MOWI ASA	2.707	NOK	58,10	0,30
OHT ASA	3.377	NOK	5,67	0,03
ORKLA ASA	1.427	NOK	12,26	0,06
REC SILICON	6.911	NOK	12,73	0,07
SALMAR	585	NOK	32,75	0,17
SALMON EVOLUTION ASA	7.840	NOK	5,27	0,03
VACCIBODY AS	2.564	NOK	18,97	0,10
WILH. WILHELM HOLDINGS ASA -B-	172	NOK	3,06	0,02
YARA INTERNATIONAL ASA	594	NOK	26,38	0,14
HongKong			231,82	1,20
AIA GROUP LTD	7.200	HKD	75,45	0,39
BANK OF EAST ASIA LTD	2.749	HKD	4,30	0,02
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	22.500	HKD	64,38	0,33
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	1.400	HKD	70,35	0,37
MTR CORP LTD	3.692	HKD	17,34	0,09
Spanien			226,83	1,18
AENA SME SA	55	EUR	7,61	0,04
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	3.905	EUR	20,42	0,11
BANCO SANTANDER SA REG SHS	7.593	EUR	24,45	0,13
CELLNEX TELECOM SA	449	EUR	24,12	0,13
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	1.782	EUR	50,18	0,26
GRIFOLS SA -A-	677	EUR	15,46	0,08
LINEA DIRECTA - BEARER SHS	33.306	EUR	58,84	0,30
TELEFONICA SA	6.533	EUR	25,75	0,13
Finnland			192,59	1,00
ELISA CORPORATION -A-	332	EUR	16,71	0,09
NESTE	394	EUR	20,35	0,11
NORDEA BANK	327	SEK	3,07	0,02
ORION CORPORATION (NEW) -B-	536	EUR	19,43	0,10
SAMPO OYJ -A-	1.774	EUR	68,75	0,35
UPM KYMMENE CORP	829	EUR	26,45	0,14

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.023	EUR	37,83	0,19
Dänemark			<i>189,08</i>	<i>0,98</i>
CADELER A/S	4.629	NOK	15,49	0,08
COLOPLAST -B-	248	DKK	34,31	0,17
DANSKE BANK	496	DKK	7,36	0,04
GENMAB AS	66	DKK	22,77	0,12
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	740	DKK	28,64	0,15
NOVO NORDISK	349	DKK	24,66	0,13
ORSTED	194	DKK	22,96	0,12
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	999	DKK	32,89	0,17
Italien			<i>147,43</i>	<i>0,76</i>
DIASORIN	157	EUR	25,04	0,13
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	787	EUR	7,49	0,04
MONCLER SPA	433	EUR	24,71	0,13
PRYSMIAN SPA	403	EUR	12,18	0,06
RECORDATI SPA	246	EUR	11,86	0,06
UNICREDIT SPA REGS	6.649	EUR	66,15	0,34
Österreich			<i>125,75</i>	<i>0,65</i>
BAWAG GROUP AG	2.717	EUR	121,94	0,63
VOESTALPINE AG	111	EUR	3,81	0,02
Singapur			<i>97,24</i>	<i>0,50</i>
DBS GROUP HOLDINGS	5.200	SGD	97,24	0,50
Irland			<i>45,78</i>	<i>0,24</i>
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	193	USD	24,12	0,13
KINGSPAN GROUP	272	EUR	21,66	0,11
Luxemburg			<i>37,63</i>	<i>0,20</i>
ARRIVAL GR --- REGISTERED SHS	399	USD	5,27	0,03
BEFESA SA	183	EUR	11,86	0,06
TENARIS SA - REG.SHS	2.230	EUR	20,50	0,11
Australien			<i>31,47</i>	<i>0,16</i>
APPEN LTD	2.142	AUD	18,45	0,09
EVOLUTION MINING	2.199	AUD	6,26	0,03
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1.092	AUD	6,76	0,04
Belgien			<i>25,55</i>	<i>0,13</i>
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	219	EUR	20,66	0,10
PROXIMUS SA	300	EUR	4,89	0,03
Bermuda			<i>22,10</i>	<i>0,11</i>
JARDINE MATHESON HLD	410	USD	22,10	0,11
Neuseeland			<i>18,96</i>	<i>0,10</i>
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	1.034	NZD	18,96	0,10
Kaimaninseln			<i>6,11</i>	<i>0,03</i>
AMBARELLA INC	68	USD	6,11	0,03
Jersey			<i>1,19</i>	<i>0,01</i>
APTIV PLC	9	USD	1,19	0,01
Bezugsrechte, Rechte			0,15	0,00
Schweiz			<i>0,15</i>	<i>0,00</i>
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 29.11.23 WAR	262	CHF	0,15	0,00
Renten mit flexiblem Zins			1.139,80	5,91
Schweiz			<i>339,88</i>	<i>1,75</i>
CRED SUIS SA AG FL.R 20-99 31/12S	200.000	USD	167,81	0,87
UBS GROUP FUNDING FL.R 18-XX XX/XXA	200.000	USD	172,07	0,88
Großbritannien			<i>222,97</i>	<i>1,16</i>
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX XX/XXS	100.000	USD	90,17	0,47
VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	130.000	USD	132,80	0,69
Schweden			<i>178,84</i>	<i>0,93</i>
SVENSKA HANDELSBANKEN 4.75 20-XX XX/XXA	200.000	USD	178,84	0,93
USA			<i>174,79</i>	<i>0,91</i>
CITIGROUP FL.R 20-XX XX/XXQ	200.000	USD	174,79	0,91
Kanada			<i>112,07</i>	<i>0,58</i>
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 17-XX 12/04S	130.000	USD	112,07	0,58
Niederlande			<i>111,25</i>	<i>0,58</i>
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	100.000	EUR	111,25	0,58
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			1.805,99	9,37
Schuldverschreibungen			1.805,99	9,37
Deutschland			<i>1.805,99</i>	<i>9,37</i>
GERM TREA BILL ZCP 27-10-21	1.800.000	EUR	1.805,99	9,37
Sonstige übertragbare Wertpapiere			121,32	0,63
Schuldverschreibungen			121,32	0,63
Großbritannien			<i>121,32</i>	<i>0,63</i>
MARKS SPENCER 3.7500 20-26 19/05A	100.000	GBP	121,32	0,63
Bezugsrechte, Rechte			0,00	0,00
Großbritannien			<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
ROYAL DUTCH SHELL PLC	1.349	GBP	0,00	0,00

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
UCI/Investmentfondsaktien			1.688,29	8,76
Investmentfonds			1.688,29	8,76
Luxemburg			<i>1.688,29</i>	<i>8,76</i>
DNB FUND - TMT ABSOLUTE RETURN -A- EUR	14.975	EUR	1.688,29	8,76
Summe Wertpapiere			16.167,71	83,88
Sonstige Aktiva / Passiva			3.106,84	16,12
Nettovermögen			19.274,55	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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 - Low Volatility Equities
DNB Fund - Nordic Equities
DNB Fund - Nordic Small Cap
DNB Fund - Private Equity
DNB Fund - Renewable Energy
DNB Fund - Technology

Teilfonds für alternative Anlagen:

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

Rententeilfonds:

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

Multi-Asset Teilfonds:

DNB Fund - Multi Asset

Folgende Anteilklassen wurden im Jahresverlauf geschlossen:

Teilfonds	Anteilklassen	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

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

1. Allgemeines (Forts.)

Vorheriger Name	Jetziger Name
DNB Fund - TMT Absolute Return	DNB Fund - TMT Long/Short Equities
DNB Fund - Nordic Investment Grade ESG	DNB Fund - Nordic Investment Grade
DNB Fund - Norway Investment Grade ESG	DNB Fund - Norway Investment Grade

Folgende Anteilklassen wurden während der Periode aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklassen	Einführungspreis
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Institutional A (EUR) am 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	Retail A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021	100 NOK
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Institutional A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Retail A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021	100 NOK
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Institutional A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Multi Asset	Institutional A (NOK) am 14. April 2021	100 NOK

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 Markttrenditen 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.

Überkreuzinvestitionen

Zum 30. Juni 2021 belaufen sich die gesamten Überkreuzinvestitionen auf EUR 1.688.294,15. Das auf Ebene der Gesellschaft zusammengefasste NIW ohne Überkreuzinvestitionen würde zum Jahresende EUR 3.079.297.049,71 betragen. Die Überkreuzinvestitionen stellen 8,76 % des NIW dar.

Investierender Teilfonds	Zielfonds	Investierter Betrag	Investierter Betrag in % des NIW des investierenden Teilfonds
DNB Fund - Multi Asset	DNB Fund - TMT Long/Short Equities	1.688.294,15	8,76%

DNB Fund

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

3. Besteuerung

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

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

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

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

4. Verwaltungsgebühren

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

Teilfonds	Anteilsklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Asian Mid Cap	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 - Low Volatility Equities	Retail A (EUR)	1,00%
	Retail A (N) (NOK)	0,60%
DNB Fund - Nordic Equities	Retail A (EUR)	1,40%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (NOK)	0,75%

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Private Equity	Retail B (EUR)	1,75%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Renewable Energy	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
DNB Fund - Technology	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (USD)	1,50%
	Retail B (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Retail B (N) (EUR)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (USD)	0,75%
	Institutional A (CHF)	0,75%
DNB Fund - TMT Long/Short Equities	Institutional B (EUR)	0,75%
	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail B (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Retail A (N) (SEK)	0,85%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (USD)	0,75%
DNB Fund - High Yield	Institutional C (EUR)	0,50%
	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%

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - High Yield	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%
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (EUR)	0,80%
	Retail A (NOK)	0,80%
	Retail A (N) (NOK)	0,50%
	Institutional A (NOK) ⁷	0,40%

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

⁷ Seit dem 14. April 2021

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 Anteilstklasse 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 Haltezeitraums des Anteilinhaber kommt (falls kürzer) ist eine Erfolgsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

DNB Fund

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

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

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.

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.

DNB Fund

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

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

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 - Nordic Small Cap	VINX Small Cap NI
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: - 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 - Multi Asset	Die Vergleichsindizes des Teilfonds sind bei jeder Klasse unterschiedlich und sind: - 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

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Low Volatility Equities:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	5.267,84	AUD	820,00	01/07/2021	-2,89
NOK	147.354,01	JPY	1.902.100,00	01/07/2021	-11,58
NOK	31.453,11	EUR	3.090,00	01/07/2021	-7,84
NOK	9.349,29	DKK	6.830,00	01/07/2021	-2,31
NOK	57.276,45	GBP	4.830,00	01/07/2021	-13,78
NOK	13.513,19	NZD	2.260,00	01/07/2021	-7,46
NOK	70.009,26	USD	8.170,00	01/07/2021	-28,92
TOTAL					-74,78

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Small Cap:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	2.867.320,00	SEK	2.847.314,71	01/07/2021	229,94
TOTAL					229,94

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

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 *
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

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)
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 *
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 *

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	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
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 *

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	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	
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

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
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.

DNB Fund - Multi Asset:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	1.569.699,17	EUR	155.000,00	16/08/2021	-304,83
CHF	15.357,27	EUR	14.000,00	16/08/2021	13,32
NOK	407.344,32	EUR	40.000,00	12/07/2021	-89,74
NOK	709.908,60	EUR	70.400,00	12/07/2021	-845,49
EUR	5.000,00	USD	6.093,21	16/08/2021	-133,47
EUR	15.000,00	USD	18.400,35	16/08/2021	-502,21
EUR	189.000,00	GBP	163.947,86	16/08/2021	-1.829,07
NOK	4.298.935,89	EUR	423.000,00	12/07/2021	-1.804,70
NOK	4.400.052,93	EUR	437.000,00	12/07/2021	-5.897,29
NOK	109.378,31	EUR	10.710,00	12/07/2021	6,53
NOK	165.394,25	EUR	16.500,00	16/08/2021	-303,81
USD	59.617,35	EUR	50.000,00	16/08/2021	225,86
EUR	284.100,00	SEK	2.901.891,15	16/08/2021	-1.884,74
NOK	303.898,65	EUR	30.000,00	12/07/2021	-225,01
NOK	3.299.319,87	EUR	330.000,00	12/07/2021	-6.743,50
EUR	2.491.745,00	USD	2.971.281,33	16/08/2021	-11.482,41
NOK	3.213.640,00	EUR	320.000,00	12/07/2021	-5.138,13
NOK	24.894.085,62	EUR	2.460.000,00	12/07/2021	-20.962,76
SEK	191.586,47	EUR	19.000,00	16/08/2021	-118,99
CHF	1.648,04	EUR	1.500,00	16/08/2021	3,82
EUR	46.000,00	NOK	466.349,90	12/07/2021	308,62

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)	
EUR	1.280.000,00	NOK	12.923.799,94	12/07/2021	13.770,80	*
EUR	2.368.000,00	NOK	24.104.822,52	16/08/2021	7.546,99	
NOK	49.926,53	EUR	5.000,00	12/07/2021	-108,36	*
DKK	14.876,49	EUR	2.000,00	16/08/2021	0,41	
EUR	62.500,00	NOK	636.079,19	16/08/2021	212,27	
NOK	149.994,94	EUR	14.715,00	12/07/2021	-18,99	*
EUR	150.000,00	SEK	1.524.382,58	16/08/2021	-229,29	
NOK	51.716,65	EUR	5.150,00	12/07/2021	-82,97	*
SEK	331.668,20	USD	40.000,00	16/08/2021	-1.013,57	
GBP	6.031,76	EUR	7.000,00	16/08/2021	20,69	
GBP	17.169,88	EUR	20.000,00	16/08/2021	-15,07	
EUR	15.000,00	GBP	12.928,92	16/08/2021	-48,69	
EUR	12.000,00	CHF	13.175,96	16/08/2021	-22,90	
EUR	76.000,00	SEK	776.198,56	16/08/2021	-495,27	
NOK	50.130,72	EUR	5.000,00	12/07/2021	-88,36	*
NOK	23.938.303,81	EUR	2.368.000,00	16/08/2021	-23.847,97	
USD	131.738,11	EUR	110.000,00	12/07/2021	1.063,39	
SGD	16.010,95	EUR	10.000,00	16/08/2021	33,64	
EUR	302.500,00	CHF	332.713,40	16/08/2021	-1.096,59	
EUR	129.147,00	GBP	111.997,05	16/08/2021	-1.213,27	
EUR	55.000,00	NOK	559.034,58	12/07/2021	227,66	*
NOK	3.028.128,30	EUR	300.000,00	12/07/2021	-3.313,96	*
NOK	9.188.092,55	EUR	910.000,00	12/07/2021	-9.780,93	*
CHF	2.757,04	USD	3.000,00	16/08/2021	-11,65	
EUR	12.000,00	USD	14.587,13	16/08/2021	-289,49	
NOK	35.328,16	EUR	3.500,00	12/07/2021	-38,66	*
EUR	10.000,00	CHF	10.943,28	16/08/2021	14,39	
EUR	5.000,00	CHF	5.459,12	16/08/2021	18,62	
EUR	15.000,00	GBP	12.930,23	16/08/2021	-50,22	
EUR	216.000,00	NOK	2.174.783,04	12/07/2021	2.922,37	*
EUR	46.000,00	USD	55.651,36	16/08/2021	-885,44	
DKK	74.369,32	EUR	10.000,00	16/08/2021	0,28	
SEK	248.676,83	USD	30.000,00	16/08/2021	-767,51	
DKK	148.746,92	EUR	20.000,00	16/08/2021	1,68	
USD	4.000,00	CAD	4.955,68	16/08/2021	-1,64	
EUR	1.500,00	NOK	14.989,47	12/07/2021	31,39	*
EUR	102.000,00	SGD	163.364,73	16/08/2021	-376,76	
EUR	5.000,00	DKK	37.184,83	16/08/2021	-0,16	
USD	61.028,49	EUR	50.000,00	16/08/2021	1.414,71	
EUR	93.000,00	CHF	102.310,51	16/08/2021	-356,98	
NOK	1.186.600,48	EUR	117.589,00	12/07/2021	-1.329,79	*
NOK	1.000.584,55	EUR	98.800,00	12/07/2021	-766,02	*
GBP	126.452,62	EUR	145.000,00	16/08/2021	2.184,91	
SGD	6.447,77	EUR	4.000,00	16/08/2021	40,65	
NOK	8.019.116,10	EUR	804.000,00	12/07/2021	-18.313,40	*

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)	
GBP	10.422,70	EUR	12.000,00	16/08/2021	131,53	
EUR	2.415.000,00	NOK	24.451.410,60	12/07/2021	19.334,34	*
SEK	121.474,80	EUR	12.000,00	16/08/2021	-28,56	
EUR	704.100,00	NOK	7.175.551,89	12/07/2021	1.063,22	*
EUR	8.000,00	HKD	75.728,78	16/08/2021	-216,36	
NOK	49.982,19	EUR	5.000,00	12/07/2021	-102,91	*
EUR	100.000,00	USD	121.462,93	16/08/2021	-2.331,06	
EUR	247.900,00	HKD	2.297.132,88	16/08/2021	-1.327,99	
NOK	50.924,04	EUR	5.000,00	12/07/2021	-10,63	*
EUR	6.000,00	USD	7.152,60	16/08/2021	-25,88	
EUR	107.000,00	NOK	1.073.533,18	12/07/2021	1.819,04	*
EUR	620.100,00	GBP	537.991,94	16/08/2021	-6.102,19	
HKD	185.473,06	EUR	20.000,00	16/08/2021	122,86	
EUR	10.000,00	USD	12.253,72	16/08/2021	-323,69	
EUR	8.000,00	NOK	81.320,78	12/07/2021	32,46	*
GBP	27.497,06	EUR	32.000,00	16/08/2021	5,29	
EUR	1.631.950,00	USD	1.945.565,10	16/08/2021	-7.137,76	
EUR	20.000,00	USD	24.530,86	16/08/2021	-667,14	
EUR	35.000,00	USD	42.196,28	16/08/2021	-549,62	
SEK	708.538,29	EUR	70.000,00	16/08/2021	-172,96	
EUR	316.600,00	NOK	3.184.555,80	12/07/2021	4.588,43	*
EUR	11.000,00	NOK	111.791,52	12/07/2021	47,04	*
EUR	30.000,00	NOK	301.489,96	16/08/2021	477,00	
EUR	16.000,00	GBP	13.829,09	16/08/2021	-96,49	
USD	35.765,31	EUR	30.000,00	16/08/2021	131,22	
EUR	115.000,00	NOK	1.171.316,75	12/07/2021	238,27	*
CHF	1.088,93	EUR	1.000,00	16/08/2021	-6,36	
HKD	116.412,07	USD	15.000,00	16/08/2021	-6,96	
EUR	200.000,00	USD	243.120,80	16/08/2021	-4.826,52	
USD	5.000,00	HKD	38.803,32	16/08/2021	2,40	
USD	72.588,73	EUR	60.000,00	16/08/2021	1.153,87	
CHF	77.247,03	EUR	70.000,00	16/08/2021	486,97	
EUR	130.400,00	NOK	1.316.057,31	12/07/2021	1.457,27	*
EUR	4.000,00	DKK	29.748,24	16/08/2021	-0,19	
EUR	5.000,00	JPY	669.744,00	16/08/2021	-85,65	
EUR	195.000,00	CAD	292.588,34	16/08/2021	-4.062,28	
EUR	137.000,00	DKK	1.019.383,44	16/08/2021	-74,32	
NOK	91.635.529,32	EUR	9.080.841,00	12/07/2021	-102.693,42	*
				TOTAL	-192.524,79	

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

* 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 - REGISTERE 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	MICRON TECHNOLOGY XNAS_US	28/06/2022
USD	70.971,66	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MICRON 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	PELOTON 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.

DNB Fund - Multi Asset:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	108.138,03	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MSCI	29/10/2021
USD	65.057,90	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MOODY S CORP	29/10/2021
USD	66.055,68	USD LIBOR EQS 1 MONTH	KEYCORP	29/10/2021
USD	85.395,90	USD LIBOR EQS 1 MONTH	US BANCORP	29/10/2021
USD	83.897,46	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NASDAQ	29/10/2021
USD	130.686,52	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PROGRESSIVE CORP	29/10/2021
USD	92.754,48	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	29/10/2021
USD	106.754,88	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CME GROUP -A- XNAS_US	29/10/2021
USD	69.286,89	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INDEPENDENT BANK	29/10/2021

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	95.917,87	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AMERICAN EXPRESS	29/10/2021
USD	86.958,85	USD LIBOR EQS 1 MONTH	W.R.BERKLEY CORP	29/10/2021
USD	92.731,78	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRUIST FINANCIAL	29/10/2021
USD	126.158,96	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FIRST REPUBLIC BANK	29/10/2021
USD	81.841,25	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLACIER BANCORP INC	29/10/2021
USD	138.459,90	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRAVELERS COS INC/THE	29/10/2021
USD	95.393,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	29/10/2021
USD	128.969,90	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GROUP INC	29/10/2021
USD	64.397,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CHARLES SCHWAB CORP/THE	29/10/2021
GBP	23.115,84	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RECKITT BENCKISE	29/07/2022
USD	122.641,36	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CULLEN FROST BANKERS INC	29/10/2021
USD	89.232,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COMMUNITY BANK SYSTEM INC	29/10/2021
USD	76.433,88	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CINCINNATI FINANCIAL CORP	29/10/2021
USD	102.027,44	USD LIBOR EQS 1 MONTH	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	29/10/2021
USD	80.519,70	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MARSH MC-LENNAN COS. INC.	29/10/2021
USD	92.923,48	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	29/10/2021
GBP	21.242,98	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SEVERN TRENT PLC	29/07/2022
GBP	21.841,60	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	29/07/2022
GBP	62.238,69	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	NATWEST GROUP PLC	29/07/2022
GBP	23.453,56	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	18.419,73	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN	29/07/2022
GBP	22.189,13	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	20.717,48	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COMPASS GROUP XLON_GB	29/07/2022
GBP	20.646,77	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	OCADO GROUP PLC	29/07/2022
GBP	22.732,23	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EXPERIAN GROUP XLON_GB	29/07/2022
GBP	24.701,22	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	30/09/2021
GBP	22.905,03	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ST JAME S PLACE	29/07/2022
GBP	18.783,70	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	LEGAL GENERAL GROUP PLC	29/07/2022
GBP	8.229,20	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ADMIRAL GROUP PLC	29/07/2022
GBP	10.854,76	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TAYLOR WIMPEY PLC	29/07/2022
GBP	21.203,67	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	REED ELSEVIER PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	67.917,10	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HSBC HOLDINGS PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	12.081,90	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BRITISH LAND CO PLC REIT XLON_GB	29/07/2022
GBP	20.315,91	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PEARSON PLC	29/07/2022
EUR	18.870,66	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE	30/09/2021
EUR	4.195,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOLVAY	30/09/2021

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	25.552,30	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENI SPA	30/09/2021
CHF	98.410,40	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS LIFE HOLDING N-NAM XVTX_CH	29/10/2021
EUR	24.301,46	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFPAGE	30/09/2021
EUR	20.663,64	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	30/09/2021
EUR	21.730,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORPEA SA	30/09/2021
EUR	25.006,46	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA XPAR_FR	30/09/2021
EUR	26.163,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AB INBEV	30/09/2021
EUR	27.447,97	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SNAM SPA	30/09/2021
EUR	25.110,71	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TERNA SPA	30/09/2021
CHF	109.299,60	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	29/10/2021
EUR	22.331,10	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	30/09/2021
CHF	121.046,40	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS RE NAMEN A	29/10/2021
EUR	24.030,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	30/09/2021
EUR	15.670,25	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COMMERZBK	30/09/2021
EUR	7.080,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WENDEL SA	30/09/2021
EUR	25.695,98	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNIBAIL RODAMCO	30/09/2021
EUR	11.014,92	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ZALANDO SE XETR_	30/09/2021
CHF	34.538,40	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SONOVA HOLDING N	30/09/2021
EUR	25.312,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DELIVERY HERO AG	30/09/2021
EUR	21.078,78	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/09/2021
EUR	25.080,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN HOLDING	30/09/2021
EUR	26.067,24	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WORLDLINE SA XPA	30/09/2021
EUR	27.360,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG XAMS_N	30/09/2021
EUR	27.583,10	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REPSOL SA XMCE_E	30/09/2021
EUR	20.935,68	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TAKEAWAY HOLDING	30/09/2021
EUR	25.572,72	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BUREAU VERITAS SA	30/09/2021
CHF	17.684,60	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	CLARIANT NAMEN A	30/09/2021
EUR	15.900,30	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AKZO NOBEL NV_EUR	30/09/2021
EUR	22.602,69	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	QIAGEN REGISTERED	30/09/2021
EUR	90.629,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BANKINTER REG.SHS	29/10/2021
EUR	23.881,73	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	POSTE ITALIANE SPA	30/09/2021
EUR	28.727,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LOREAL SA XPAR_FR	30/09/2021
EUR	24.600,24	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN NV XAMS_NL	30/09/2021
EUR	27.726,92	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/09/2021
AUD	126.439,08	AUD EQS BANK BILL 1M	ASX LTD	11/10/2021
EUR	4.231,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CONTINENTAL AG	30/09/2021
EUR	13.705,84	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELISA CORPORATION -A-	30/09/2021
EUR	13.571,55	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BNP PARIBAS SA XPAR_FR	30/09/2021
EUR	25.173,48	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	30/09/2021
CHF	29.277,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	GEBERIT AG XVTX_CH	30/09/2021
EUR	5.705,67	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	30/09/2021
EUR	26.806,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	30/09/2021
EUR	77.947,87	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAIXABANK XMCE_ES	29/10/2021
EUR	24.453,60	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	30/09/2021

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	22.597,74	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	30/09/2021
EUR	25.637,49	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELECOM ITALIA SPA	30/09/2021
EUR	26.760,53	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARCELORMITTAL - REGISTERED	30/09/2021
EUR	14.172,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	30/09/2021
EUR	24.007,84	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
EUR	18.007,08	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	30/09/2021
EUR	99.628,88	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	29/10/2021
CHF	12.358,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BC VAUDOISE - RE	30/09/2021
EUR	85.058,60	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ERSTE GROUP BANK AG WBAH_AT	29/10/2021
EUR	24.921,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EVONIK INDUSTRIES AG XETR_DE	30/09/2021
EUR	22.784,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	30/09/2021
EUR	27.955,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE POST AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
EUR	14.631,29	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	30/09/2021
EUR	12.306,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNICREDIT REGISTERED UNKNOWN_EQ	30/09/2021
EUR	18.450,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OESTERR.ELEKTR.WIRT.AG - WBAH_AT	30/09/2021
EUR	86.112,10	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
EUR	3.716,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	30/09/2021
EUR	58.098,74	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIB GRP - REGISTERED CHNK_CH	29/10/2021
EUR	8.505,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	30/09/2021
EUR	14.996,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	30/09/2021
HKD	596.684,00	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF EAST ASIA LTD	11/10/2021
JPY	10.487.400,00	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	SEVEN BANK	12/10/2021
NOK	131.695,20	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCHIBSTED -B-	30/09/2021
NOK	208.285,70	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NORSK HYDRO ASA	30/09/2021
NOK	235.660,80	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TELENOR AS XOSL_NO	30/09/2021
AUD	185.080,32	AUD EQS BANK BILL 1M	COMMONWEALTH BAN	11/10/2021
CHF	29.556,90	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	30/09/2021
SEK	680.985,52	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SHB -A- UNKNOWN_	29/10/2021
SEK	272.214,60	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON --- REGI	30/09/2021
CHF	27.385,24	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NOVARTIS AG REG SHS XVTX_CH	30/09/2021

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
SEK	234.713,05	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HUSQVARNA -B- UNKNOWN_EQ	30/09/2021
SEK	206.679,20	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	30/09/2021
SEK	244.657,35	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A	30/09/2021
SEK	97.004,80	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	FASTIGHETS BALDER -B UNKNOWN_EQ	30/09/2021
CHF	19.387,40	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ROCHE HOLDING AG GENUSSS XVTX_CH	30/09/2021
CHF	32.181,60	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	KUEHNE + NAGEL INTERNATI XVTX_CH	30/09/2021
CHF	22.582,80	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS PRIME SITE AG- NAME XSWX_CH	30/09/2021
CAD	86.947,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	ROYAL BANK OF CANADA XTSE_CA	29/10/2021
CHF	20.168,80	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BALOISE HOLDING REG.SHS XVTX_CH	30/09/2021
CHF	27.473,60	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	JULIUS BAER GROUP NAMEN XVTX_CH	30/09/2021
CAD	104.280,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	TORONTO DOMINION BANK XTSE_CA	29/10/2021
DKK	143.791,20	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NOVOZYMES B XCSE	30/09/2021
DKK	198.528,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	GN GREAT NORDIC	30/09/2021
DKK	136.200,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	AMBU AS - BEARER -B-	30/09/2021
DKK	46.686,10	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NOVO NORDISK XCSE_DK CARLSBERG AS -B-	30/09/2021
DKK	196.416,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	XCSE_DK	30/09/2021
DKK	218.790,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	A.P. MOELLER-MAERSK -B- XCSE_DK	30/09/2021
DKK	147.451,20	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	30/09/2021
CHF	73.818,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	PARTNERS GROUP HLDG NAME XSWX_CH	29/10/2021
GBP	67.917,10	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HSBC HOLDINGS PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	67.917,10	HSBC HOLDINGS PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	62.238,69	NATWEST GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	8.229,20	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ADMIRAL GROUP PLC	29/07/2022
GBP	22.189,13	UNILEVER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	10.854,76	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	21.841,60	INFORMA PLC (US)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	21.242,98	SEVERN TRENT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	22.905,03	ST JAME S PLACE	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	21.203,67	REED ELSEVIER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	23.115,84	RECKITT BENCKISE	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	20.315,91	PEARSON PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	20.646,77	OCADO GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	18.783,70	LEGAL GENERAL GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	22.732,23	EXPERIAN GROUP XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
GBP	23.453,56	DIAGEO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	20.717,48	COMPASS GROUP XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	18.419,73	COCA COLA HBC NAMEN	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	12.081,90	BRITISH LAND CO PLC REIT XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	24.701,22	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
GBP	8.229,20	ADMIRAL GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
GBP	62.238,69	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	NATWEST GROUP PLC	29/07/2022
GBP	24.701,22	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	30/09/2021
GBP	22.189,13	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	10.854,76	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TAYLOR WIMPEY PLC	29/07/2022
GBP	21.841,60	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	29/07/2022
GBP	21.242,98	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SEVERN TRENT PLC	29/07/2022
GBP	22.905,03	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ST JAME S PLACE	29/07/2022
GBP	21.203,67	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	REED ELSEVIER PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	23.115,84	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RECKITT BENCKISE	29/07/2022
GBP	20.315,91	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PEARSON PLC	29/07/2022
GBP	20.646,77	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	OCADO GROUP PLC	29/07/2022
GBP	18.783,70	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	LEGAL GENERAL GROUP PLC	29/07/2022
GBP	22.732,23	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EXPERIAN GROUP XLON_GB	29/07/2022
GBP	23.453,56	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC XLON_GB	29/07/2022
GBP	20.717,48	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COMPASS GROUP XLON_GB	29/07/2022
GBP	18.419,73	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN	29/07/2022
GBP	12.081,90	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BRITISH LAND CO PLC REIT XLON_GB	29/07/2022
USD	6.864,41	T ROWE PRICE GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	11.576,92	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	16.833,35	PROGRESSIVE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	8.382,52	TRAVELERS COS INC/THE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	4.103,98	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLACIER BANCORP INC	29/10/2021
USD	4.238,59	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COMMUNITY BANK SYSTEM INC	29/10/2021
USD	4.115,14	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	2.784,08	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	29/10/2021
USD	2.844,99	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRUIST FINANCIAL	29/10/2021
SEK	21.540,01	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SHB -A- UNKNOWN_	29/10/2021
EUR	3.108,80	ERSTE GROUP BANK AG WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
HKD	31.584,20	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF EAST ASIA LTD	11/10/2021
USD	1.970,25	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLACIER BANCORP INC	29/10/2021
SEK	35.716,67	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SHB -A- UNKNOWN_	29/10/2021
DKK	44.522,44	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	30/09/2021

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	4.971,91	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WENDEL SA	30/09/2021
EUR	1.575,38	SNAM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
EUR	3.027,39	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT AVIATION SA	30/09/2021
EUR	3.872,09	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	30/09/2021
EUR	26.446,96	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ATLANTIA SPA	30/09/2021
DKK	36.457,29	A.P. MOELLER-MAERSK -B-XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
GBP	10.529,79	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BRITISH LAND CO PLC REIT XLON_GB	29/07/2022
GBP	2.872,79	NATWEST GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/07/2022
EUR	4.197,61	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BANKINTER REG.SHS	29/10/2021
EUR	1.951,65	DEUTSCHE POST AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
DKK	63.268,29	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NOVO NORDISK XCSE_DK	30/09/2021
GBP	2.001,90	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
EUR	3.843,64	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
EUR	2.051,60	INTESA SANPAOLO SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
EUR	1.120,42	ASML HLDG XAMS_N	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
EUR	2.654,93	LOREAL SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
EUR	1.992,11	REPSOL SA XMCE_E	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
SEK	14.230,25	HEXAGON --- REGI	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
CHF	5.168,73	SONOVA HOLDING N	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
EUR	19.643,82	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AMADEUS IT HOLDINGS -A-XMCE_ES	30/09/2021
CHF	4.145,23	KUEHNE + NAGEL INTERNATI XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
USD	10.929,01	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRAVELERS COS INC/THE	29/10/2021
EUR	0,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/09/2021
USD	8.933,25	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GROUP INC	29/10/2021
USD	8.897,44	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MSCI	29/10/2021
EUR	0,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	30/09/2021
EUR	51.319,57	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/09/2021
CHF	5.907,82	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS LIFE HOLDING N-NAM XVTX_CH	29/10/2021
USD	5.337,41	NASDAQ	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
SEK	52.071,51	SHB -A- UNKNOWN_	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
EUR	17.584,09	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/09/2021
EUR	12.245,14	ERSTE GROUP BANK AG WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	9.446,49	NASDAQ	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
EUR	8.145,88	CAIXABANK XMCE_ES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
EUR	7.831,61	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/09/2021
EUR	0,48	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PUBLICIS GRP 300	30/09/2021
USD	11.362,19	CME GROUP -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	5.529,50	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
CHF	9.519,10	SWISS RE NAMEN A	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	5.796,36	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	3.565,09	USD LIBOR EQS 1 MONTH	KEYCORP	29/10/2021
USD	4.195,32	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	29/10/2021
EUR	1.576,30	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIB GRP - REGISTERED CHNK_CH	29/10/2021
EUR	2.521,95	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/09/2021
USD	8.697,66	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CINCINNATI FINANCIAL CORP	29/10/2021
CHF	14.924,80	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS LIFE HOLDING N-NAM XVTX_CH	29/10/2021
CHF	14.924,80	SWISS LIFE HOLDING N-NAM XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	8.221,67	FIRST REPUBLIC BANK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	4.440,88	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	29/10/2021
USD	3.105,67	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	4.171,42	USD LIBOR EQS 1 MONTH	US BANCORP	29/10/2021
GBP	1.123,66	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HSBC HOLDINGS PLC XLON_GB	29/07/2022
EUR	1.712,23	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAIXABANK XMCE_ES	29/10/2021
EUR	3.468,95	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/09/2021
CHF	2.746,85	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS LIFE HOLDING N-NAM XVTX_CH	29/10/2021
HKD	30.184,90	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF EAST ASIA LTD	11/10/2021
USD	4.258,73	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRUIST FINANCIAL	29/10/2021
USD	2.116,75	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CULLEN FROST BANKERS INC	29/10/2021
CHF	5.468,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	PARTNERS GROUP HLDG NAME XSWX_CH	29/10/2021
CHF	12.019,20	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	29/10/2021
EUR	4.901,18	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
CHF	2.734,00	PARTNERS GROUP HLDG NAME XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
EUR	3.087,48	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/2021
CHF	2.734,00	PARTNERS GROUP HLDG NAME XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
EUR	4.901,18	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
CHF	5.258,40	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
CHF	5.258,40	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
CHF	1.502,40	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
CHF	9.544,50	PARTNERS GROUP HLDG NAME XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
EUR	7.112,47	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
EUR	15.175,69	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
CHF	7.387,20	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	29/10/2021
EUR	3.775,68	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
EUR	6.794,83	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
EUR	3.828,28	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
EUR	6.576,61	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/09/2021
USD	11.160,16	NASDAQ	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	20.221,23	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CHARLES SCHWAB CORP/THE	29/10/2021
USD	7.484,08	MSCI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	23.465,05	MSCI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	12.597,08	T ROWE PRICE GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2021
USD	19.530,81	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CHARLES SCHWAB CORP/THE	29/10/2021
USD	10.515,26	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CME GROUP -A- XNAS_US	29/10/2021
EUR	0,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	30/09/2021

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 205.346,03.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 137.050,39

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

DNB Fund

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

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 :

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.

Die Teilfonds DNB Fund - Multi Asset erhielten Barsicherheiten in Höhe von EUR 1.510.424,19.

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.

DNB Fund

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

9. Wertpapierleihe (Forts.)

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.

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.)

12. Finanz-Futures

DNB Fund - Multi Asset:

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Anleihen				
AUSTR 10YR BOND 09/21	-2	AUD	178.759,87	-1.413,29
CAN 10YR BOND (MSE) 09/21	-2	CAD	198.188,63	-1.144,02
EURO BUND FUTURE 09/21	-1	EUR	172.610,00	-1.030,00
EURO SCHATZ FUTURE 09/21	-7	EUR	784.980,00	140,00
LONG GILT FUTURE-LIF 09/21	-1	GBP	149.222,44	-582,45
SWISS FED BOND (EUZ) 09/21	-1	CHF	153.484,77	-1.131,18
US 10 YEARS NOTE 09/21	-2	USD	223.458,98	-671,96
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/21	-4	USD	743.132,85	1.343,92
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/21	-24	USD	2.497.944,60	7.220,47
10YR MINI JGB-SGX 09/21	-2	JPY	230.597,91	-425,46
TOTAL				2.306,03

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Indizes				
DJ EURO STOXX 50 09/21	1	EUR	40.643,00	-280,00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 07/21	3	USD	43.764,23	634,76
IBEX MINI IDX (MFM) 07/21	3	EUR	26.463,60	-944,10
KOSPI2 INDEX(KSE) 07/21	2	KRW	32.859,57	542,12
MICRO EMINI SP500 09/21	2	USD	36.238,30	672,06
MINI HSI IDX (HKG) 07/21	1	HKD	31.302,41	310,55
NIKKEI 225 (OSE) 07/21	1	JPY	21.873,07	-72,56
OMX OSLO 20 FUT 07/21	4	NOK	38.623,35	-156,79
OMXS30 INDEX (OML) 07/21	2	SEK	44.628,89	-44,37
TOTAL				661,67

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Währungen				
EUR/USD (CME) 09/21	1	USD	105.405,18	-3.257,02
USD/AUD (CME) 09/21	1	USD	843,24	-2.026,31
USD/CAD (CME) 09/21	1	USD	843,24	-1.661,19
USD/GBP (CME) 09/21	1	USD	527,03	-1.715,47
USD/MXN (CME) 09/21	2	USD	8.432,41	-328,86
USD/NZD (CME) 09/21	1	USD	843,24	-1.665,40
TOTAL				-10.654,25

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:	- DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)
Änderung der Anlagepolitik:	- DNB Fund - Disruptive Opportunities - DNB Fund - Nordic Equities - DNB Fund - Renewable Energy - DNB Fund - Technology - DNB Fund - Multi Asset
Namensänderung und Änderung der Anlagepolitik:	- 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:	- 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

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	DNB Fund - Multi Asset
Aktiva	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	-	-
In % des gesamten Nettoinventarwertes	0%	0%
Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Weniger als 1 Tag	-	-
Ab 1 Tag bis 1 Woche	-	-
Ab 1 Woche bis 1 Monat	-	-
Ab 1 Monat bis 3 Monate	-	-
Ab 3 Monate bis 1 Jahr	-	-
Mehr als 1 Jahr	-	-
Offene Geschäfte	-	-
Erhaltene Sicherheiten		
Art	Bargeld bei Banken	Bargeld bei Banken
Betrag	-3.315,81	1.510.424,19
Währung	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Eingeräumte Sicherheiten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Art	-	-
Betrag	-	-
Art	Wertpapiere	Wertpapiere
Betrag	38.014.772,57	-
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Getrennte Konten	100%	100%
Pool-Konten	0%	0%
Sonstige	0%	0%
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	<i>In EUR</i>	
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	DNB Fund - Multi Asset
Zehntel Emittent Betrag	MASTERCARD INC -A- 2.308.942,58	
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Erträge und Kosten	<i>In EUR</i>	
<i>Erträge des Fonds</i>		
In absoluten Werten	26.373.381,37	660.385,47
In % der Bruttoerträge	100%	100%
Ausgaben-Komponente des Fonds	36.443.035,04	1.561.502,55
<i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i>		
In absoluten Werten	0,00	0,00
In % der Bruttoerträge	0%	0%
<i>Erträge von Dritten :</i>		
In absoluten Werten		
In % der Bruttoerträge		

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

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

Es gab keine Fälligkeit, die Verträge wurden zum 30. 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.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist:

DNB Bank ASA Filiale Deutschland Korrespondenzadresse: Postfach 30 12 60, D-20305 Hamburg
Besuchsadresse: Neuer Wall 72, D-20354 Hamburg

Es wird darauf hingewiesen, dass Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden können.

Weiterhin wird darauf hingewiesen, dass Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahlstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch auch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden können.

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist:

DNB Bank ASA Filiale Deutschland

DNB FUND - Prospekt 115

Korrespondenzadresse: Postfach 30 12 60, D-20305 Hamburg Besuchsadresse: Neuer Wall 72, D-20354 Hamburg

Bei der Informationsstelle sind folgende Unterlagen zur kostenlosen Einsichtnahme verfügbar und während der normalen Geschäftszeiten kostenlos in Papierform erhältlich:

- ☐ der Verkaufsprospekt,
- ☐ Verwaltungsreglement in seiner jeweils geltenden Fassung,
- ☐ Wesentliche Informationen für den Anleger,
- ☐ Jahres- und Halbjahresberichte,
- ☐ etwaige Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.

Ebenfalls sind dort die folgenden Unterlagen zur kostenlosen Einsichtnahme verfügbar:

- ☐ Depotbankvertrag mit der Depotbank,
- ☐ Verwaltungsstellen-, Registerstellen- und Transferstellenverträge,
- ☐ Anlageverwaltungsvertrag mit dem Anlageverwalter,
- ☐ die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise.

Der Nettoinventarwert und die Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds und der einzelnen Anteilklassen werden außerdem bewertungstäglich in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland werden ebenfalls in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

Für folgende Teilfonds ist keine Anzeige erstattet worden und Aktien dieser Teilfonds dürfen nicht öffentlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:

- Low Volatility Equities
- Nordic Small Cap
- Health Care Absolute Return
- Nordic Absolute Return
- Multi-Asset

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

