

Jahresbericht und geprüfter Abschluss
per 31. Dezember 2021

DNB FUND

R.C.S. LUXEMBOURG B218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Verwaltungsrat der Gesellschaft	3
Bericht des Verwaltungsrats des DNB FUND	4
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	5
Informationen über den DNB Fund	8
DNB Fund - konsolidierte Aufstellung	10
DNB Fund - Asian Mid Cap (zuvor DNB Fund - Asian Small Cap)	11
DNB Fund - Disruptive Opportunities	12
DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG)	14
DNB Fund - Emerging Markets Equities (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG)	16
DNB Fund - Health Care	18
DNB Fund - India	19
DNB Fund - Low Volatility Equities	20
DNB Fund - Nordic Equities	22
DNB Fund - Nordic Small Cap	24
DNB Fund - Private Equity	26
DNB Fund - Renewable Energy	28
DNB Fund - Technology	30
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	32
DNB Fund - High Yield	34
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	38
DNB Fund - Nordic Investment Grade (zuvor DNB Fund – Nordic Investment Grade ESG)	40
DNB Fund - Norway Investment Grade (zuvor DNB Fund - Norway Investment Grade ESG)	42
DNB Fund - Multi Asset	44
Anhang zum Bericht per 31. Dezember 2021	48
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	79

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

DNB Fund

Management und Verwaltung

DNB FUND

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

TRANSFER - UND REGISTERSTELLE, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ANLAGEVERWALTER

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

ABSCHLUSSPRÜFER

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

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

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

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

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

DNB Fund

Bericht des Verwaltungsrats des DNB Fund

Vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

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

Marktentwicklung

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

Makroökonomische Entwicklungen in den nordischen Ländern

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

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

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

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

Luxemburg, 31. Dezember 2021

Der Verwaltungsrat

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Bestätigungsvermerk

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

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

Grundlage des Bestätigungsvermerks

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Aktiengesellschaft
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks

Luxemburg, den 31. März 2022

Informationen über den DNB Fund

Verwaltung

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

Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle

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

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

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

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

Anteilswert

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

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

Dividenden

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

Gebühren

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

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

Kauf von Fondsanteilen

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

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

Umtausch und Rücknahme von Anteilen

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

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

Informationen über den DNB Fund (Forts.)

Informationen

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

Offizieller Prospekt

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

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

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

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 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - Asian Mid Cap

Bericht des Anlageverwalters

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

	Zahlen in Tausend EUR	
		Erläuterung
Aktiva		172.079,10
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	163.804,02
Bankguthaben/ Sichteinlagen		8.178,52
Forderungen aus Anteilszeichnungen		28,49
Sonstige Forderungen		68,08
Passiva		432,26
Rückstellungen für Aufwendungen		246,11
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		186,15
Nettovermögen		171.646,84

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - Disruptive opportunities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark: MSCI World Index.

Manager des Teilfonds: Audun Wickstrand Iversen und Knut Hellandsvik.

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - Future Waves

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark: MSCI World Index.

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - Emerging Markets Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark: MSCI Emerging Markets Index Net.

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

DNB FUND - Health Care

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Benchmark: MSCI World Health Care Index.

Manager des Teilfonds: Rune Sand und Benedicte Kilander Bakke.

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - India

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Devisentermingeschäften			-0,07
Ergebnis des Geschäftsjahres			5.807,36

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Summe Wertpapiere			27.004,07	98,03
Sonstige Aktiva / Passiva			543,23	1,97
Nettovermögen			27.547,30	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - Low Volatility Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 22,61 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 23,10 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: MSCI World Index.

Manager des Teilfonds: Ole Jakob Wold und Erik Hannestad.

Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	10.937.949,33	15.136.905,02	10.145.225,33
Class Retail A (EUR)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	45.792,0021	100.000,0000	100.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	119,5254	97,4830	100,4923
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	455.450,1448	552.842,9860	9.589,7668
Nettovermögenswert pro Anteil	120,3211	102,1104	98,7407

Nettvermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		10.947,21
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	10.852,98
Bankguthaben/ Sichteinlagen		85,14
Forderungen aus Anteilszeichnungen		0,15
Sonstige Forderungen		8,95
Passiva		9,26
Rückstellungen für Aufwendungen		9,26
Nettovermögen		10.937,95

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

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		183,60
Nettodividenden	2	183,60
Aufwendungen		110,27
Verwaltungsgebühren	4	98,96
Taxe d'abonnement	3	5,66
Professionelle Ausgaben		0,85
Transaktionsgebühren	2	4,17
Andere Ausgaben		0,63
Ordentliche Netto-Erträge		73,33
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	1.120,61
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-234,13
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-2,26
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		1.408,45
Wertpapiere		1.408,45
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.365,99

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

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	15.136,91
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		2.877,53
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-9.442,48
Ergebnis des Jahres		2.365,99
Nettovermögen am Ende des Jahres		10.937,95

Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			10.852,98	99,22
Aktien			10.852,98	99,22
USA			7.162,26	65,47
ABBOTT LABORATORIES	228	USD	28,22	0,26
ACTIVISION BLIZZARD	462	USD	27,03	0,25
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.319	USD	135,75	1,24
ALLEGHANY (DEL)	114	USD	66,92	0,61
ALPHABET INC -A-	33	USD	84,07	0,77
AMAZON.COM INC	21	USD	61,57	0,56
AMERICAN WATER WORKS CO INC	418	USD	69,42	0,63
AMERICAN TOWER CORP	75	USD	19,29	0,18
AMERISOURCEBERGEN CORP	771	USD	90,10	0,82
APPLE INC	1.568	USD	244,84	2,25
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	781	USD	116,53	1,07
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	312	USD	67,65	0,62
BALL CORP	702	USD	59,43	0,54
BECTON DICKINSON	101	USD	22,34	0,20
BIOGEN IDEC INC	183	USD	38,61	0,35
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	556	USD	43,20	0,39
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	1.280	USD	93,30	0,85
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	987	USD	54,11	0,49
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	250	USD	40,19	0,37
BROWN AND BROWN INC	1.281	USD	79,17	0,72
CABLE ONE	10	USD	15,51	0,14
CBOE HOLDINGS INC	262	USD	30,04	0,27
CENTENE CORP	911	USD	66,01	0,60
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.020	USD	96,54	0,88
CHURCH AND DWIGHT CO	849	USD	76,52	0,70
CINCINNATI FINANCIAL CORP	731	USD	73,23	0,67
CITRIX SYSTEMS	953	USD	79,27	0,72
CLOROX CO	991	USD	151,94	1,39
CME GROUP -A-	904	USD	181,61	1,66
CMS ENERGY CORP	2.210	USD	126,42	1,16
CONSOLIDATED EDISON INC	1.326	USD	99,48	0,91
COTERRA ENERGY INC	6.318	USD	105,56	0,97
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.336	USD	207,79	1,90
DOLLAR GENERAL	1.099	USD	227,91	2,08
DOMINO PIZZA INC	298	USD	147,88	1,35
ELI LILLY & CO	400	USD	97,16	0,89
EQUINIX INC	77	USD	57,27	0,52
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	222	USD	37,61	0,34
EXTRA SPACE STORAGE INC	500	USD	99,69	0,91
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	115	USD	49,15	0,45
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	1.096	USD	105,20	0,96
FISERV INC	258	USD	23,55	0,22
GILEAD SCIENCES INC	1.788	USD	114,16	1,04
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	595	USD	87,37	0,80
HERSHEY	349	USD	59,37	0,54
HORMEL FOODS CORP	2.500	USD	107,30	0,98
INTEL CORP	1.906	USD	86,32	0,79
J.M. SMUCKER CO SHS	884	USD	105,58	0,97
JUNIPER NETWORKS INC	1.074	USD	33,73	0,31
KROGER CO	852	USD	33,91	0,31
MARKEL CORP	69	USD	74,87	0,68
MARKETAXESS HOLDING INC	320	USD	115,73	1,06
MCDONALD'S CORP	966	USD	227,71	2,08
MERCK & CO INC	1.769	USD	119,22	1,09
MICROSOFT CORP	750	USD	221,81	2,03
MOLINA HEALTHCARE	69	USD	19,30	0,18
NEWMONT CORPORATION	3.076	USD	167,76	1,53
NEXTERA ENERGY	2.004	USD	164,52	1,50
NORTONLIFELOCK INC	2.787	USD	63,67	0,58

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
ORACLE CORP	1.114	USD	85,43	0,78
POOL CORP	226	USD	112,48	1,03
PROCTER & GAMBLE CO	149	USD	21,43	0,20
PROGRESSIVE CORP	1.841	USD	166,18	1,52
PUBLIC STORAGE INC	574	USD	189,06	1,73
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	203	USD	112,73	1,03
RESMED	541	USD	123,92	1,13
RINGCENTRAL INC	222	USD	36,57	0,33
ROLLINS	1.878	USD	56,50	0,52
SBA COMMUNICATIONS -A	309	USD	105,70	0,97
T MOBILE USA INC	587	USD	59,87	0,55
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	376	USD	58,76	0,54
TELADOC HEALTH	414	USD	33,43	0,31
TYLER TECHNOLOGIES INC	223	USD	105,49	0,96
VERISIGN INC	382	USD	85,26	0,78
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.802	USD	219,41	2,01
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	214	USD	41,32	0,38
WALMART INC	446	USD	56,75	0,52
ZOETIS INC -A-	301	USD	64,59	0,59
ZSCALER INC	99	USD	27,97	0,26
Japan			980,68	8,97
AJINOMOTO CO INC	3.283	JPY	87,67	0,80
AZBIL CORPORATION	973	JPY	38,93	0,36
DON QUIOTE HLD	3.439	JPY	41,68	0,38
FUJIFILM HOLDINGS CORP	2.797	JPY	182,11	1,66
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	843	JPY	23,82	0,22
JAPAN POST BANK	3.560	JPY	28,68	0,26
KDDI CORP	4.942	JPY	126,89	1,16
KEIO	794	JPY	30,74	0,28
LAWSON INC	440	JPY	18,31	0,17
LION CORP	1.971	JPY	23,13	0,21
MC DONALD'S CO (JAPAN)	638	JPY	24,80	0,23
MEIJI HLDGS	340	JPY	17,81	0,16
ORIENTAL LAND CO LTD	626	JPY	92,71	0,85
OTSUKA CORP	651	JPY	27,29	0,25
SHIMANO INC	153	JPY	35,82	0,33
SOHGO SECURITY SERVICES CO	557	JPY	19,44	0,18
TOBU RAILWAY CO LTD	1.602	JPY	32,08	0,29
TOKYO GAS CO LTD	2.915	JPY	45,90	0,42
TOYO SUISAN KAISHA	770	JPY	28,66	0,26
TREND MICRO INC	1.111	JPY	54,21	0,50
Kanada			896,75	8,20
BCE INC	642	CAD	29,41	0,27
CONSTELLATION SOFTWARE	16	CAD	26,14	0,24
FORTIS INC	1.827	CAD	77,62	0,71
HYDRO ONE LTD	2.347	CAD	53,77	0,49
LOBLAW COMPANIES	1.365	CAD	98,48	0,90
METRO -A- SUB VTG	2.089	CAD	97,90	0,90
QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	1.323	CAD	26,29	0,24
ROGERS COMMUNICATIONS -B-	2.250	CAD	94,34	0,86
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.415	CAD	149,01	1,36
WASTE CONNECTIONS INC	1.827	USD	218,93	2,00
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	658	CAD	24,86	0,23
Schweiz			317,43	2,90
GIVAUDAN SA REG.SHS	19	CHF	87,87	0,80
LOGITECH NAMEN AKT	305	CHF	22,63	0,21
ROCHE HOLDING LTD	271	CHF	99,15	0,91
SWISSCOM SHS NOM	217	CHF	107,78	0,98
Schweden			316,64	2,89
TELEFON ERICSSON	25.091	SEK	243,19	2,22
TELE2 AB	1.727	SEK	21,65	0,20
TELIA COMPANY AB	15.064	SEK	51,80	0,47
Großbritannien			207,63	1,90
ADMIRAL GROUP PLC	1.460	GBP	54,90	0,50
HALMA PLC	1.275	GBP	48,59	0,44
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	713	GBP	18,84	0,17
LSE GROUP	826	GBP	68,18	0,63
PEARSON PLC	2.344	GBP	17,12	0,16
Frankreich			163,78	1,50
BIOMERIEUX SA	372	EUR	46,46	0,42
HERMES INTERNATIONAL SA	27	EUR	41,47	0,38
ORANGE	4.034	EUR	37,97	0,35
REMY COINTREAU	177	EUR	37,88	0,35
Niederlande			122,26	1,12
KONINKLIJKE KPN NV	17.833	EUR	48,68	0,45
QIAGEN REGD EUR	692	EUR	33,90	0,31
WOLTERS KLUWER NV	383	EUR	39,68	0,36
Dänemark			115,01	1,05
COLOPLAST -B-	505	DKK	78,15	0,71
NOVO NORDISK	373	DKK	36,86	0,34
Italien			109,45	1,00
DIASORIN	172	EUR	28,80	0,26

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	2.954	EUR	31,55	0,29
RECORDATI SPA	869	EUR	49,10	0,45
Neuseeland			73,98	0,68
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	3.751	NZD	73,98	0,68
Australien			73,40	0,67
EVOLUTION MINING	14.415	AUD	37,41	0,34
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	5.982	AUD	35,99	0,33
Bermuda			67,96	0,62
JARDINE MATHESON HLD	1.405	USD	67,96	0,62
Finnland			65,32	0,60
ELISA CORPORATION -A-	1.207	EUR	65,32	0,60
HongKong			60,08	0,55
MTR CORP LTD	12.729	HKD	60,08	0,55
Spanien			40,10	0,37
GRIFOLS SA -A-	2.376	EUR	40,10	0,37
Deutschland			30,87	0,28
DELIVERY HERO	315	EUR	30,87	0,28
Norwegen			29,46	0,27
ORKLA ASA	3.343	NOK	29,46	0,27
Belgien			19,92	0,18
PROXIMUS SA	1.162	EUR	19,92	0,18
Summe Wertpapiere			10.852,98	99,22
Sonstige Aktiva / Passiva			84,97	0,78
Nettovermögen			10.937,95	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - Nordic Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark: VINX Capped Index Net.

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Erträge			3.572,32

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

DNB FUND - Nordic Small Cap

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark: VINX Small Cap NI.

Manager des Teilfonds: Hans Marius Lee Ludvigsen.

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil

Anzahl der Anteile	50.0000	50.000,0000	50.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	220,0788	152,3134	104,6289

Class Retail A (NOK)

Thesaurierender Anteil

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

Class Retail A (SEK)

Thesaurierender Anteil

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

Class Retail A (N) (NOK)

Thesaurierender Anteil

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

Nettvermögensaufstellung 31/12/21

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

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

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Erträge		403,57
Nettodividenden	2	403,57
Aufwendungen		1.286,10

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%				1,000 EUR	%
INWIDO	25.428	SEK	462,33	0,89	TIETOEVRVY CORP	24.684	EUR	678,32	1,30
J.M. AB	9.967	SEK	395,54	0,77	TOKMANNI GROUP CORP	12.061	EUR	237,00	0,46
KARNOV GROUP AB	40.833	SEK	265,72	0,51	UPONOR OYJ	11.744	EUR	245,92	0,48
KNOW IT	12.518	SEK	456,54	0,88	Dänemark			4.919,06	9,52
LAGERCRANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	46.554	SEK	601,82	1,17	ALK ABELLO A/S -B-	1.480	DKK	682,53	1,32
LIFCO AB	11.157	SEK	293,34	0,57	CHEMOMETEC A/S	1.251	DKK	140,11	0,27
LINDAB INTERNATIONAL AB	19.326	SEK	603,28	1,17	DEMANT A/S	5.385	DKK	242,62	0,47
LOOMIS AB	12.490	SEK	291,99	0,57	DFDS A/S	3.770	DKK	176,90	0,34
MEDCAP AB	9.312	SEK	160,99	0,31	GN GREAT NORDIC	4.167	DKK	230,44	0,45
MEDICOVER REGISTERED -B-	17.380	SEK	624,57	1,21	H. LUNDBECK	12.075	DKK	274,13	0,53
MICRONIC LASER SYSTEMS	7.470	SEK	153,09	0,30	ISS A/S	26.801	DKK	450,43	0,87
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	17.103	SEK	427,88	0,83	JYSKE BANK A/S	16.171	DKK	732,72	1,42
MIPS AB	3.197	SEK	368,57	0,71	NETCOMPANY GROUP A/S	6.747	DKK	639,09	1,24
MODERN TIMES GROUP -B-	32.415	SEK	290,90	0,56	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	15.089	DKK	640,27	1,24
NCAB GROUP AB	29.347	SEK	249,60	0,48	ORPHAZYME	4.436	DKK	10,23	0,02
NIBE INDUSTRIER	14.965	SEK	198,76	0,38	TOPDANMARK AS	12.048	DKK	594,50	1,15
NORD ENTMT GRP - REGISTERED SHS -B-	11.141	SEK	507,71	0,98	ZEALAND PHARMA	5.387	DKK	105,09	0,20
NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB	6.621	SEK	143,40	0,28	Bermuda			681,79	1,32
NORDNET AB PUBL	18.194	SEK	306,77	0,59	AUTOSTORE HLDG --- REGISTERED SHS REG S	106.923	NOK	370,89	0,72
NORVA24 GROUP AB	153.333	SEK	508,95	0,99	GOLDEN OCEAN	8.643	NOK	68,56	0,13
NOTE AB	13.523	SEK	303,40	0,59	HIMALAYA SHIPPING LTD	40.503	NOK	242,34	0,47
NP3 FASTIGHETER AB	1.626	SEK	57,25	0,11	Kanada			458,83	0,89
OEM INTERNATIONAL AB	12.737	SEK	229,36	0,44	BAVARIAN NORDIC RESEARCH INSTITUTE MIDL.	9.988	DKK	360,97	0,70
OVZON --- REGISTERED SHS	30.605	SEK	186,67	0,36	LUNDIN MINING (SEK)	14.291	SEK	97,86	0,19
PANDOX -B-	16.657	SEK	236,20	0,46	Malta			269,93	0,52
PARADOX INTERACTIVE AB	20.167	SEK	349,63	0,68	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	25.805	SEK	269,93	0,52
PEAB AB -B- FREE	38.305	SEK	424,87	0,82	Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			2.169,77	4,20
SAGAX -B-	15.908	SEK	471,25	0,91	Aktien			2.169,77	4,20
SECTRA --- REGISTERED SHS -B-	9.267	SEK	180,19	0,35	Schweden			1.469,65	2,84
SINCH	6.674	SEK	74,61	0,14	HUMBLE GROUP AB	462.558	SEK	1.257,93	2,43
SKISTAR --- REGISTERED SHS -B-	11.137	SEK	183,89	0,36	VIMIAN GROUP AB REGISTERED SHS	27.472	SEK	211,72	0,41
STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	45.137	SEK	211,74	0,41	Finnland			700,12	1,36
STORYTEL - SHS -B-	16.221	SEK	260,11	0,50	KEMPOWER OYJ - REG SHS	18.159	EUR	209,74	0,41
SWECO AB	28.887	SEK	477,52	0,92	SPINNOVA OYJ	36.514	EUR	490,38	0,95
SWEDENCARE AB	17.822	SEK	266,40	0,52	Sonstige übertragbare Wertpapiere			220,49	0,43
SYSTEMAIR AB	13.879	SEK	137,36	0,27	Aktien			220,49	0,43
THULE CORP	6.760	SEK	359,80	0,70	Norwegen			146,24	0,29
TOBII	1.464	SEK	5,22	0,01	GREENCAP SOLUTIONS AS	44.000	NOK	146,24	0,29
TROAX GROUP - REG SHS A (SEK)	7.446	SEK	335,20	0,65	Schweden			74,25	0,14
TRUECALLER AB-B W/I	18.145	SEK	200,55	0,39	SHS ENAD GLOBAL 7AB ORD REG	21.841	SEK	74,25	0,14
VESTUM REGISTERED SHS	252.729	SEK	1.270,75	2,45	Summe Wertpapiere			51.106,52	98,93
VITEC SOFTWARE GROUP AB	4.875	SEK	263,73	0,51	Sonstige Aktiva / Passiva			550,90	1,07
VITROLIFE -REGISTERED SHS	7.771	SEK	422,67	0,82	Nettovermögen			51.657,42	100,00
WALLENSTAM -B-	30.902	SEK	504,23	0,98					
ZORDIX --- REGISTERED SHS -B-	221.761	SEK	627,85	1,22					
Norwegen			8.744,20	16,93					
ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	38.388	NOK	449,03	0,87					
AKER -A-	4.272	NOK	351,45	0,68					
AKER BP SHS	27.659	NOK	749,11	1,45					
AKER SOLUTIONS	99.601	NOK	232,21	0,45					
BAKKAUFROST	7.348	NOK	427,63	0,83					
BONHEUR AS	14.940	NOK	528,88	1,02					
ENTRA (UNITARY 144A REGS)	12.791	NOK	252,93	0,49					
EUROPRIS	26.150	NOK	183,84	0,36					
IDEX	480.794	NOK	151,50	0,29					
KAHOOT - REGISTERED SHS	36.157	NOK	168,02	0,33					
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	68.537	NOK	471,30	0,91					
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA	77.508	NOK	148,95	0,29					
NEL ASA	160.846	NOK	243,96	0,47					
NORDIC VLSI	21.394	NOK	634,90	1,23					
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	113.641	NOK	121,82	0,24					
NYKODE THERAPEUTICS AS	30.503	NOK	245,47	0,48					
ORKLA ASA	96.688	NOK	851,93	1,65					
OTOVO AS	74.263	NOK	205,50	0,40					
REC SILICON	41.213	NOK	73,69	0,14					
SALMAR	6.365	NOK	385,91	0,75					
SCATEC SOLAR ASA	14.062	NOK	214,19	0,41					
SCHIBSTED -B-	11.551	NOK	342,10	0,66					
SELF STORAGE GROUP ASA	63.449	NOK	227,78	0,44					
SPBK 1 SR-BANK	28.039	NOK	372,43	0,72					
STOREBRAND	80.396	NOK	709,67	1,37					
Finnland			5.565,75	10,77					
HARVIA-REGISTERED SHS	6.256	EUR	367,23	0,71					
INCAP REGISTERED SHS	4.024	EUR	318,30	0,62					
KOJAMO RG	30.932	EUR	657,00	1,27					
KONECRANES PLC	11.989	EUR	421,53	0,82					
NANOFORM FINLAND LTD	101.435	EUR	667,44	1,29					
OUTOKUMPU OYJ -A-	81.266	EUR	446,96	0,87					
QT GROUP PLC	2.864	EUR	382,63	0,74					
RAISIO PLC -V-	81.146	EUR	273,46	0,53					
REVENIO GROUP CORP	3.460	EUR	192,20	0,37					
TALENOM PLC	57.928	EUR	677,76	1,31					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - Private Equity

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail B (EUR) stieg um 50,83 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);

- die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 52,29 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).

Benchmark: LPX50 Listed Private Equity Index.

Manager des Teilfonds: Kevin Dalby.

Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	159.247.473,61	59.247.667,86	69.323.450,80
Class Retail B (EUR)			
Ausschüttender Anteil			
Anzahl der Anteile	476.361.4987	302.421.3352	368.952.7700
Nettovermögenswert pro Anteil	293,8088	194,7936	187,8925
Dividenden pro Anteil	0,8038	0,4899	0,4899
Class Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierender Anteil			
Anzahl der Anteile	1.159.172,1181	30.929,2128	-
Nettovermögenswert pro Anteil	166,8653	114,4618	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		159.574,66
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	153.600,73
Bankguthaben/ Sichteinlagen		5.136,11
Forderungen aus Anteilszeichnungen		554,60
Sonstige Forderungen		283,21
Passiva		327,18
Rückstellungen für Aufwendungen		204,60
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		70,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		52,06
Nettovermögen		159.247,47

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

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		2.575,17
Nettodividenden	2	2.575,17
Aufwendungen		1.867,82
Verwaltungsgebühren	4	1.655,43
Taxe d'abonnement	3	59,92
Professionelle Ausgaben		5,07
Transaktionsgebühren	2	139,02
Andere Ausgaben		8,37
Ordentliche Netto-Erträge		707,35
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	12.793,31
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-543,78
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	83,23

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

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		25.022,98
Wertpapiere		25.022,98
Ergebnis des Geschäftsjahres		38.063,09

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

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	59.247,67
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		112.583,68
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-50.250,94
Dividendenausschüttung	12	-396,03
Ergebnis des Jahres		38.063,09
Nettovermögen am Ende des Jahres		159.247,47

Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			150.033,01	94,21
Aktien			143.557,73	90,14
USA			69.823,79	43,84
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS-A-	188.071	USD	11.978,53	7,51
APOLLO INVESTMENT-REGISTERED SHS	167.304	USD	1.881,66	1,18
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	158.018	USD	11.292,76	7,09
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	89.878	USD	10.226,27	6,42
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	243.004	USD	11.731,37	7,37
FS KKR CAPITAL REGISTERED SHS	169.596	USD	3.122,88	1,96
GLADSTONE CAPITAL CORP	135.253	USD	1.378,46	0,87
HERCULES CAPITAL INC	126.316	USD	1.842,76	1,16
KKR & CO -REGISTERED SHS	175.618	USD	11.505,05	7,22
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	370.240	USD	2.428,76	1,53
PROSPECT CAPTL	329.300	USD	2.435,29	1,53
Großbritannien			17.993,64	11,29
HOSTMORE PLC	104.367	GBP	145,44	0,09
ICG(OST)	270.338	GBP	7.064,34	4,43
IP GROUP	2.446.859	GBP	3.607,92	2,27
3I GROUP PLC	415.799	GBP	7.175,94	4,50
Frankreich			17.605,77	11,06
EURAZEO	85.906	EUR	6.597,58	4,14
TIKEHAU CAPITAL SCA	202.554	EUR	4.709,38	2,96
WENDEL SA	59.761	EUR	6.298,81	3,96
Schweden			12.238,95	7,69
EQT AB	139.965	SEK	6.701,90	4,22
KINNEVIK AB	120.118	SEK	3.765,35	2,36
RATOS AB -B- FREE	314.779	SEK	1.771,70	1,11
Schweiz			7.059,26	4,43
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	4.836	CHF	7.059,26	4,43
Kanada			6.317,53	3,97
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC - A-	118.800	CAD	6.317,53	3,97
Japan			5.944,92	3,73
JAFCO GROUP CO LTD	117.600	JPY	5.944,92	3,73
Deutschland			5.097,51	3,20
AURELIUS AG	157.389	EUR	4.255,80	2,67
DT BETEILIGUNGS	21.122	EUR	841,71	0,53
Belgien			1.351,58	0,85
GIMV SA	25.358	EUR	1.351,58	0,85
Mauritius			124,78	0,08
BRAIT	501.034	ZAR	124,78	0,08
Investmentfonds			6.475,28	4,07
Schweiz			6.446,61	4,05
HBM HEALTHCARE	19.704	CHF	6.446,61	4,05
Großbritannien			28,67	0,02
ELECTRA PRIVATE EQUITY	34.789	GBP	28,67	0,02

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Investmentfondsaktien			3.567,72	2,24
Investmentfonds			3.567,72	2,24
Großbritannien			3.567,72	2,24
PANTHEON INTERNATIONAL PLC	891.506	GBP	3.567,72	2,24
Summe Wertpapiere			153.600,73	96,45
Sonstige Aktiva / Passiva			5.646,74	3,55
Nettovermögen			159.247,47	100,00

DNB FUND - Renewable Energy

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

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

Kennzahlen

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

Class Retail A (EUR)

Thesaurierender Anteil

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

Class Retail A (N) (EUR)

Thesaurierender Anteil

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

Class Institutional A (EUR)

Thesaurierender Anteil

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Erträge			2.778,19

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

DNB FUND - Technology

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark: MSCI World Communication Services & Information Technology.

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

Kennzahlen

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

DNB FUND - TMT Long/Short Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark:

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

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

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

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

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

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Zahlen in Tausend EUR

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB FUND - High Yield

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

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

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

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

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

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		39.685,63
Nettodividenden	2	4,78
Zinsen auf Wertpapiere	2	39.680,86
Aufwendungen		4.089,89
Verwaltungsgebühren	4	3.444,98
Taxe d'abonnement	3	154,60
Professionelle Ausgaben		45,56
Transaktionsgebühren	2	1,21
Andere Ausgaben		443,53
Ordentliche Netto-Erträge		35.595,74
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	1.561,16
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-736,88
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	175,56
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	8.664,32
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		19.703,28
Wertpapiere		35.699,11
Finanzterminkontrakten		114,64
Devisentermingeschäften		-16.110,47
Ergebnis des Geschäftsjahres		64.963,19

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	440.093,17
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		613.923,65
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-100.542,87
Dividendenausschüttung	12	-621,09
Ergebnis des Jahres		64.963,19
Nettovermögen am Ende des Jahres		1.017.816,05

Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			532.385,79	52,30
Schuldverschreibungen			194.190,75	19,08
Norwegen			61.352,57	6,03
DNO ASA 7.875 21-26 09/09Q	6.800.000	USD	6.138,51	0,60
DNO ASA 8.3750 19-24 29/05Q	8.653.000	USD	7.868,22	0,77
DOF SUBSEA 0.0 17-99 01/01U	180.500	USD	158,72	0,02
DOF SUBSEA AS 0.00 17-XX XX/XXU	180.500	USD	41,47	0,00
DOF SUBSEA AS 9.5 17-22 14/03A	180.500	USD	42,46	0,00
DOF SUBSEA AS 9.5 17-22 14/03S	3.800.000	USD	872,98	0,09
JACKTEL 10.00 18-23 04/03Q	3.752.963	USD	566,64	0,06
NORWAY T BILL ZCP 160322	300.000.000	NOK	29.902,12	2,95
NORWEGIAN ENERGY 9.0000 19-26 17/06S	9.350.000	USD	8.182,89	0,80
WALLENUS WILHELMSEN 6.00 17-22 31/12S	8.280.234	USD	7.578,56	0,74
Dänemark			23.458,87	2,30
DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	1.800.000	EUR	1.828,94	0,18
EUROPEAN ENERGY 6.1250 20-49 31/12A	3.400.000	EUR	3.469,14	0,34
NORICAN GROUP APS 4.50 17-23 15/05S	12.392.000	EUR	12.270,12	1,20
SGL TRANSGROUP 7.7500 21-25 08/04Q	5.700.000	EUR	5.890,67	0,58
Luxemburg			22.432,07	2,20
EURONAV LUXEMBOURG SA 6.25 21-26 14/09S	3.000.000	USD	2.700,71	0,27
FOUR FINANCE SA 10.7500 21-26 26/10	5.000.000	EUR	5.112,50	0,50
METALCORP GROUP BV 7.00 17-22 06/06S	5.057.000	EUR	5.031,72	0,49
STENA INTL 5.75 14-24 01/03S	5.600.000	USD	5.108,94	0,50
STENA INTL 6.125 20-25 01/02S	4.950.000	USD	4.478,20	0,44
USA			13.762,96	1,35
DIANA SHIPPING 8.375 21-26 22/06S	7.350.000	USD	6.654,45	0,65
NAVIG8 TOPCO HOLDINGS 12.0 19-23 03/05S	7.700.000	USD	7.108,51	0,70
Bermuda			13.283,88	1,31
GASLOG LTD 8.875 17-22 22/03S	3.500.000	USD	3.130,87	0,31
SFL CORPORATION LTD 7.25 21-26 12/05Q	5.900.000	USD	5.273,79	0,52
STOLT NIELSEN L 6.375 17-22 21/09S	4.400.000	USD	3.986,68	0,39
TEEKAY SHUTTLE TANKE 7.125 17-22 15/08S	1.000.000	USD	892,54	0,09
Schweden			12.746,28	1,25
POINT PROPERTIES PORT 5.0 21-24 22/03Q	30.500.000	SEK	2.971,57	0,29

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	2.800.000	USD	2.592,46	0,25
STENA AB 7.00 14-24 01/02A	1.950.000	USD	1.773,97	0,17
STENA AB 7.00 14-24 01/02S	5.929.000	USD	5.408,28	0,54
Großbritannien			9.462,88	0,93
NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-25 15/05S	10.500.000	USD	9.462,88	0,93
Monaco			9.151,05	0,90
R-LOGITECH SARL 8.5 18-23 29/03A	9.366.000	EUR	9.151,05	0,90
USA			8.401,80	0,83
AMERICAN TANKER 7.75 20-25 02/07S	9.474.000	USD	8.401,80	0,83
Jersey			8.164,97	0,80
ORIFLAME INVESTMENT 5.125 21-26 04/05S	10.000.000	USD	8.164,97	0,80
Island			4.939,95	0,49
ARION BANK 6.25 20-XX XX/XXS	5.560.000	USD	4.939,95	0,49
Niederlande			4.486,46	0,44
AZERION HOLDING BV 7.25 21-24 28/04Q	4.350.000	EUR	4.486,46	0,44
Kanada			1.628,14	0,16
SHAMARAN PETROLEUM 12.00 18-23 05/07S	1.850.366	USD	1.628,14	0,16
Deutschland			534,48	0,05
HOERMANN INDUSTRIES 4.5 19-24 06/06A	524.000	EUR	534,48	0,05
Irland			384,39	0,04
OILFLOW SPV 1 DAC 12.00 17-22 13/01M	436.201	USD	384,39	0,04
Aktien			10,00	0,00
Bermuda			7,85	0,00
SEADRILL -REGISTERED SHS	67.087	USD	7,85	0,00
Norwegen			2,15	0,00
PROSAFE SE	136.126	NOK	2,15	0,00
Konvertierbare Schuldverschreibungen			4.355,17	0,43
Bermuda			4.355,17	0,43
BW OFFSHORE 2.50 19-24 12/11A	5.600.000	USD	4.355,17	0,43
Renten mit flexiblem Zins			333.829,87	32,79
Norwegen			149.280,62	14,66
AINMT SCANDINAVIA HOL FL.R 17-22 07/04Q	9.000.000	NOK	875,04	0,09
AKER ASA FL.R 12-22 07/09A	17.000.000	NOK	1.731,75	0,17
AKER ASA FL.R 18-23 31/01Q	76.000.000	NOK	7.635,51	0,75
AKER ASA FL.R 19-24 22/11Q	76.500.000	NOK	7.609,45	0,75
AKER SOLUTIONS ASA 19-24 03/06Q	33.000.000	NOK	3.290,74	0,32
AKER SOLUTIONS ASA FL.R 18-22 25/07Q	45.000.000	NOK	4.520,89	0,44
AXACTOR SE FL.R 21-26 15/09Q	3.500.000	EUR	3.429,27	0,34
AXACTOR SE FL.R 21-24 12/01Q	10.900.000	EUR	11.410,93	1,11
BEERENBERG AS FL.R 20-23 13/11Q	41.855.172	NOK	4.319,85	0,42
BONHEUR ASA FL.R 17-22 24/05Q	13.000.000	NOK	1.304,45	0,13
BONHEUR ASA FL.R 19-24 04/09Q	29.500.000	NOK	2.938,04	0,29
BORGESTAD ASA FL.R 20-23 08/01Q	11.000.000	NOK	1.073,60	0,11
B2 HOLDING ASA FL.R 18-23 23/05Q	9.200.000	EUR	9.303,73	0,91
B2 HOLDING ASA FL.R 19-24 28/05Q	3.600.000	EUR	3.751,13	0,37
B2 HOLDING ASA FL.R 17-22 14/11Q	3.200.000	EUR	3.218,40	0,32
COLOR GROUP ASA FL.R 18-23 23/11Q	8.500.000	NOK	733,19	0,07
COLOR GROUP ASA FL.R 19-24 02/10Q	3.000.000	NOK	249,80	0,02
CRAYON GROUP HOLDING AFL.R 21-25 15/07Q	24.000.000	NOK	2.441,13	0,24
DNB BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	5.200.000	USD	4.637,57	0,46
EKORNES AS FL.R 19-23 02/10Q	99.000.000	NOK	10.439,85	1,03
FIBO GP FL.R 19-22 02/04Q	6.000.000	NOK	600,56	0,06
FIVEN AS FL.R 21-24 21/06Q	4.700.000	EUR	4.885,52	0,48
GLX HOLDINGS FL.R 17-23 08/12Q	76.500.000	NOK	7.676,20	0,75
HOLMETJERN INVEST AS FL.R 18-22 16/02Q	4.000.000	NOK	353,01	0,03
HOSPITALITY INVEST SA FL.R 17-22 31/10Q	55.000.000	NOK	5.470,85	0,54
ICE SCANDINAVIA FL.R 19-23 10/10Q	9.500.000	NOK	899,97	0,09
JOTUL AS FL.R 21-24 06/10Q	27.000.000	NOK	2.702,52	0,27
KISTEFOS AS FL.R 19-23 10/05Q	64.000.000	NOK	6.421,92	0,63
KLAVENESS COMB FL.R 20-25 11/02Q	32.500.000	NOK	3.291,52	0,32
NORSKE SKOG AS FL.R 21-26 02/03Q	7.300.000	EUR	7.563,48	0,74
OCEAN YIELD ASA FL.R 18-23 25/05Q	21.000.000	NOK	2.107,19	0,21
OCEAN YIELD ASA FL.R 19-XX XX/XXQ	9.150.000	USD	8.274,89	0,81
OCEAN YIELD ASA FL.R 19-24 12/12Q	27.500.000	NOK	2.755,99	0,27
ODFJELL SE FL.R 17-22 13/06Q	31.000.000	NOK	3.131,13	0,31
ODFJELL SE FL.R 18-23 19/09Q	26.000.000	NOK	2.664,00	0,26
OKEA ASA FL.R 18-23 28/06Q	3.800.000	USD	3.458,49	0,34
WALLENUS WILHELMSEN FL.R 20-24 09/09Q	20.000.000	NOK	2.109,06	0,21
Schweden			45.034,62	4,42
AE4 2017 SWEDEN AB FL.R 19-24 08/11Q	28.750.000	SEK	2.862,16	0,28
BETSSON AB FL.R 19-22 26/09Q	51.250.000	SEK	5.049,21	0,50
CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	2.000.000	EUR	1.915,44	0,19
CIBUS NORDIC FL.R 20-23 12/06Q	12.500.000	SEK	1.248,73	0,12
FASTIGHETS FL.R 19-99 17/04Q	12.000.000	SEK	1.216,49	0,12
FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	5.500.000	EUR	5.257,96	0,51
HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	2.800.000	EUR	2.812,07	0,28
HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX XX/XXA	1.600.000	EUR	1.512,90	0,15
HOIST FINANCE FL.R 20-XX XX	5.200.000	EUR	5.074,14	0,50
HOIST FINANCE AB FL.R 18-99 31/12A	2.000.000	EUR	2.000,00	0,20
HOST PROPERTY A FL.R 19-22 28/11Q	7.720.335	SEK	727,34	0,07

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
KLOVERN AB FL.R 18-22 04/04Q	9.800.000	SEK	953,80	0,09
KLOVERN AB FL.R 18-XX 31/12Q	24.400.000	SEK	2.453,69	0,24
LEGRES FL.R 19-22 09/07Q	10.000.000	SEK	810,99	0,08
NYFOSA AB FL.R 19-22 22/05Q	17.500.000	SEK	1.712,44	0,17
OSCAR PROPERTIES HOLDI FL.R 21-24 05/07Q	42.500.000	SEK	4.117,50	0,40
SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	4.200.000	USD	3.759,87	0,37
STENA METALL FINANS FL.R 18-23 01/06Q	14.000.000	SEK	1.372,27	0,13
SWEDBANK SUB FL.R 16-XX 17/03S	200.000	USD	177,62	0,02
Bermuda			42.460,83	4,17
BW OFFSHORE 19-23 04/12Q	45.500.000	NOK	4.622,30	0,45
GASLOG LTD FL.R 19-24 27/11Q	41.000.000	NOK	4.221,37	0,41
HOEGH LNG HOLDG LTD FL.R 17-22 01/02Q	64.000.000	NOK	5.999,11	0,59
HOEGH LNG HOLDI FL.R 20-25 30/01Q	57.000.000	NOK	5.172,44	0,51
SFL CORP LTD FL.R 20-25 21/01Q	35.000.000	NOK	3.385,47	0,33
SFL CORPORATION LTD FL.R 18-23 13/09Q	48.000.000	NOK	4.810,46	0,47
SFL CORPORATION LTD FL.R 19-24 04/06Q	13.000.000	NOK	1.289,87	0,13
SIRIUS INTERNATIONAL FL.R 17-47 22/09Q	90.000.000	SEK	8.719,41	0,86
TEEKAY SHUTTLE TANKE FL.R 17-24 18/10Q	5.200.000	USD	4.240,40	0,42
Dänemark			41.501,08	4,08
COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 17-22 28/09Q	33.000.000	NOK	3.282,51	0,32
COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 19-24 07/06Q	39.000.000	NOK	3.825,86	0,38
DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	10.695.000	USD	9.944,68	0,98
DLF FL.R 18-99 27/11A	2.100.000	EUR	2.220,75	0,22
FRONTMATEC GROU FL.R 19-24 10/10Q	4.300.000	EUR	4.090,55	0,40
IDAVANG A/S FL.R 20-25 11/11Q	5.300.000	EUR	5.379,37	0,53
JYSKE BANK FL.R 19-XX XX/XXQ	23.000.000	SEK	2.351,16	0,23
JYSKE BANK AS FL.R 17-XX XX/XXS	1.900.000	EUR	2.075,36	0,20
SCAN TRANSGROUP FL.R 19-24 04/11Q	8.166.000	EUR	8.330,84	0,82
Großbritannien			14.446,36	1,42
BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	200.000	USD	194,70	0,02
BARCLAYS BANK PLC FL.R 05-XX 15/03Q	2.840.000	EUR	2.737,06	0,27
BARCLAYS PERP FL.R 18-XX XX/XX/Q	600.000	USD	566,54	0,06
BENCHMARK HOLDINGS P FL.R 19-23 21/06Q	25.000.000	NOK	2.555,31	0,25
HSBC HOLDING PLC FL.R 18-XX XX/XXS	1.000.000	USD	972,29	0,10
INDEPENDENT OIL AND GAS 19-24 20/09Q	4.700.000	EUR	4.758,75	0,46
RSA INSURANCE GROUP FL.R 17-XX XX/XXQ	27.000.000	SEK	2.661,71	0,26
USA			13.829,07	1,36
NAVIGATOR HLDG LTD FL.R 18-23 02/11Q	30.000.000	NOK	3.073,85	0,30
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 20-25 02/09Q	82.000.000	NOK	8.320,07	0,82
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 18-23 29/08	24.000.000	NOK	2.435,15	0,24
Malta			4.629,38	0,45
SOLIDARE REAL ESTATE FL.R 20-24 27/11Q	4.500.000	EUR	4.629,38	0,45
Spanien			4.357,50	0,43
GLOBAL AGRAJES FL.R 20-25 22/12Q	4.200.000	EUR	4.357,50	0,43
Luxemburg			3.699,54	0,36
ADVANIA BANK SA FL.R 21-31 24/03Q	2.200.000	EUR	2.246,75	0,22
GREEN CUBE INNOVATION FL.R 19-22 31/05Q	15.000.000	NOK	1.452,79	0,14
Frankreich			3.411,93	0,34
EDF FL.R 14-XX 22/01S	300.000	USD	277,96	0,03
ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01S	400.000	GBP	519,45	0,05
SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	100.000	USD	96,15	0,01
SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	2.600.000	USD	2.518,37	0,25
Deutschland			3.130,97	0,31
DEUTSCHE BANK REGS FL.R 14-XX 30/04A	600.000	EUR	607,47	0,06
MOMOX HOLDING AG FL.R 20-25 10/07Q	2.450.000	EUR	2.523,50	0,25
Gibraltar			2.217,64	0,22
SUNBORN GIBRALTAR FL.R 17-22 05/09Q	2.200.000	EUR	2.217,64	0,22
Niederlande			2.146,46	0,21
EXMAR NL FL.R 19-22 27/05Q	21.000.000	NOK	2.146,46	0,21
Finnland			1.620,25	0,16
AX DEL ONE OY FL.R 17-24 19/04Q	982.282	EUR	810,02	0,08
SUNBORN FINANCE OY FL.R 18-23 09/02Q	800.000	EUR	810,23	0,08
Island			1.522,15	0,15
ARION BANK FL.R 19-29 09/07Q	15.000.000	NOK	1.522,15	0,15
Schweiz			541,47	0,05
CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S	600.000	USD	541,47	0,05
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			341.545,78	33,56
Schuldverschreibungen			103.764,46	10,19
Großbritannien			26.384,83	2,60
GENEL ENERGY FIN IV 9.25 20-25 14/10S	7.600.000	USD	6.933,70	0,68
KENT GLOBAL PLC 10 21-26 28/06S	5.200.000	USD	4.569,89	0,45
SICCAR POINT ENERGY B 9.0 21-26 04/03S	10.000.000	USD	8.830,63	0,88
WALDORF PRODUCT 9.7500 21-24 01/10Q	6.800.000	USD	6.050,61	0,59

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
USA			14.334,18	1,41
NAVIGATOR HOLDI 8.0000 20-25 10/09S	4.700.000	USD	4.324,97	0,42
SEASPAR CORP 6.5 21-24 05/02S	3.200.000	USD	2.965,18	0,29
SEASPAR CORP 6.5 21-26 29/04S	1.800.000	USD	1.692,31	0,17
TEEKAY CORP 9.25 19-22 14/01S	5.930.000	USD	5.351,72	0,53
Schweden			14.070,79	1,38
DDM DEBT AB 9.0 21-26 19/04S	6.500.000	EUR	6.515,46	0,64
GOLDCUP 100647 5.2500 21-24 05/02A	4.900.000	EUR	5.000,10	0,49
HEIMSTADEN AB 6.75 21-99 31/12A	2.500.000	EUR	2.555,23	0,25
Norwegen			13.368,72	1,31
BKK AS 1.8500 21-27 20/08A	75.000.000	NOK	7.260,30	0,71
MIME PETROLEUM 10.2500 21-26 10/11	7.200.000	USD	6.108,42	0,60
Bermuda			9.108,26	0,89
ALTERA SHUTTLE 9.5000 21-25 15/12S	10.000.000	USD	8.428,59	0,83
FLOATEL INTERNATIONAL 10.0 21-26 24/09A	875.000	USD	338,55	0,03
FLOATEL INTERNATIONAL 6.00 21-26 24/09A	875.000	USD	341,12	0,03
Finnland			8.994,58	0,88
AKTIA OYJ 3.875 21-99 31/12A	2.000.000	EUR	2.026,62	0,20
PHM GROUP HOLDING OY 4.75 21-26 18/06S	6.800.000	EUR	6.967,96	0,68
Niederlande			6.287,50	0,62
TULIP OIL NETH 8.7500 21-24 12/11S	6.000.000	EUR	6.287,50	0,62
USA			5.499,69	0,54
TIDEWATER INC 8.5 21-26 16/11S	6.200.000	USD	5.499,69	0,54
Kanada			3.976,87	0,39
SHAMARAN PETROLEUM CORP 12 21-25 30/07S	4.500.000	USD	3.976,87	0,39
Kaimaninseln			1.091,17	0,11
SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	1.700.000	USD	1.091,17	0,11
Luxemburg			647,87	0,06
NIAM VI LUXEMBOURG SAR 5.25 20-25 05/03Q	643.045	EUR	647,87	0,06
Aktien			892,36	0,09
Bermuda			892,36	0,09
FLOATEL INTL --- REGISTERED SHS	375.794	USD	892,36	0,09
Bezugsrechte, Rechte			6,20	0,00
Bermuda			6,20	0,00
FLOATEL INTERNATIONAL 26.03.31 WAR	97.422	USD	6,20	0,00
Renten mit flexiblem Zins			236.882,76	23,28
Norwegen			83.672,82	8,23
ABAX AS FL.R 20-25 23/06Q	55.000.000	NOK	5.703,94	0,56
AIRSWIFT GLOBAL AS FL.R 21-25 12/05Q	6.000.000	USD	5.342,07	0,52
BAKKEGRUPPEN AS FL.R 21-25 03/02Q	31.800.000	NOK	3.274,13	0,32
BONHEUR ASA FL.R 21-26 13/07Q	40.000.000	NOK	3.973,81	0,39
CARUCEL PROPERT FL.R 21-25 30/04Q	56.500.000	NOK	5.584,84	0,55
ENDUR ASA FL.R 21-25 03/03Q	10.548.768	NOK	1.062,43	0,10
FRIGAARD PROPER FL.R 21-24 10/02Q	15.000.000	NOK	1.473,35	0,14
GIENSIDIGE FORSIKRING FL.R 21-99 31/12Q	30.000.000	NOK	3.028,97	0,30
GRONTVEDT AS FL.R 21-24 23/09Q	15.000.000	NOK	1.503,27	0,15
HAVILA ARIEL AS FL.R 21-24 06/12Q	19.000.000	NOK	1.901,77	0,19
ICE SCANDINAVIA FL.R 21-25 10/03Q	61.000.000	NOK	5.869,98	0,58
KISTEFOS AS FL.R 20-24 11/09Q	85.000.000	NOK	8.582,09	0,85
KMC PROPERTIES ASA FL.R 20-23 11/12Q	100.000.000	NOK	10.221,24	1,01
LIME PETROLEUM FL.R 21-24 09/01Q	29.500.000	NOK	3.046,52	0,30
MERKANTILBYGG HOLDING FL.R 20-22 28/09Q	18.200.000	NOK	1.828,50	0,18
MODEX AS FL.R 21-26 02/03Q	15.000.000	NOK	1.589,28	0,16
NORDIC CAPITAL PART II FL.R 21-24 30/06Q	19.500.000	NOK	1.980,99	0,19
NORLANDIA HEALT FL.R 21-25 27/05Q	4.000.000	SEK	397,24	0,04
NORLANDIA HEALTH CARE FL.R 21-25 27/05Q	41.500.000	NOK	4.200,43	0,41
NORTURA FL.R 18-78 25/05Q	14.000.000	NOK	1.434,46	0,14
ODFJELL SE FL.R 21-25 21/01	57.000.000	NOK	5.854,52	0,58
WALLENIS WILHE FL.R 21-26 03/03Q	58.500.000	NOK	5.818,99	0,57
Schweden			78.322,84	7,70
ADDVISE GROUP AB FL.R 21-24 21/05Q	17.000.000	SEK	1.681,85	0,17
AKTIEBOLAGET GRUNDSTE FL.R 21-25 09/06Q	42.000.000	NOK	4.366,21	0,43
BELLMAN GROUP A FL.R 21-26 10/02Q	21.250.000	SEK	2.172,26	0,21
CABONLINE GRP FL.R 19-22 09/12Q	13.750.000	SEK	1.265,36	0,12
CAYBON HOLDING AB FL.R 21-25 03/12Q	26.250.000	SEK	2.543,16	0,25
FASTATOR AB FL.R 20-23 22/09Q	17.500.000	SEK	1.729,43	0,17
FASTATOR AB FL.R 20-24 22/09Q	45.000.000	SEK	4.441,65	0,44
FNG NORDIC AB FL.R 19-24 25/07Q	66.000.000	SEK	6.642,63	0,65
GENOVA PROPERTY FL.R 21-XX XX/XXQ	22.500.000	SEK	2.215,36	0,22
GOLDCUP 100804 AB FL.R 21-24 28/10Q	20.000.000	SEK	1.944,93	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 21-99 31/12A	5.000.000	EUR	4.974,70	0,49
HOIST FINANCE FL.R 16-XX XX/X	600.000	EUR	604,45	0,06
KAHRS BONDCO FL.R 21-26 07/12Q	42.000.000	SEK	4.127,70	0,41
KLOVERN AB FL.R 21-25 10/02Q	10.000.000	SEK	986,04	0,10
LANSFORSKRINGAR BANK FL.R 19-99 30/12Q	16.000.000	SEK	1.628,79	0,16
LEOVEGAS AB FL.R 20-23 10/12Q	25.000.000	SEK	2.476,69	0,24

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

DNB FUND - Nordic Flexible Bonds

Bericht des Anlageverwalters

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

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

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

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

Benchmark:

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

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

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

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

DNB FUND - Nordic Investment Grade

Bericht des Anlageverwalters

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

Der Teilfonds wurde am 13. April 2021 aufgelegt.

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

Benchmark:

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

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

Manager des Teilfonds: Terje Monsen.

Kennzahlen

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

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			4.844,30	48,34
Schuldverschreibungen			1.041,89	10,40
<i>Norwegen</i>			592,27	5,91
OSLO KOMMUNE 1.20 20-26 10/12A	2.000.000	NOK	190,83	1,90
SPAREBANK 1 SR-BANK AS2.04 19-24 16/08A	2.000.000	NOK	199,87	1,99
STATNETT SF 2.3500 17-24 04/03A	2.000.000	NOK	201,57	2,02
<i>Schweden</i>			299,19	2,99
ELECTROLUX AB 1.1030 19-24 27/03A	2.000.000	SEK	196,30	1,96
SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	100.000	EUR	102,89	1,03
<i>Dänemark</i>			150,43	1,50
DSV PANALPINA A/S 0.375 20-27 26/02A	150.000	EUR	150,43	1,50
Renten mit flexiblem Zins			3.802,41	37,94
<i>Schweden</i>			1.767,42	17,64
ATRIUM LJUNGBER FL.R 18-23 03/05Q	2.000.000	SEK	195,33	1,95
EPIROC AB FL.R 20-26 18/05Q	2.000.000	SEK	196,99	1,97
FASTIGHETS AB B FL.R 19-24 06/12Q	2.000.000	SEK	194,30	1,94
HEBA FASTIGHETS FL.R 21-26 02/03Q	4.000.000	SEK	389,42	3,88
LANTMANNEN EK FOR FL.R 21-26 27/04Q	2.000.000	SEK	194,00	1,94
LUNDBERGFORETAG FL.R 20-25 20/05Q	2.000.000	SEK	197,31	1,97
SBAB BANK AB FL.R 20-30 03/06Q	2.000.000	SEK	202,71	2,02
TELE2 AB FL.R 20-27 03/11Q	2.000.000	SEK	197,36	1,97
<i>Norwegen</i>			1.424,68	14,21
DNB BANK ASA FL.R 21-32 17/02Q	2.000.000	NOK	198,56	1,98
ENTRA ASA FL.R 16-23 22/09Q	2.000.000	NOK	200,97	2,01
GJENSIDIGE FORSK FL.R 14-44 03/10Q	2.000.000	NOK	202,34	2,02
KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	200.000	EUR	218,95	2,17
MORE BOLIGKREDI FL.R 20-25 15/09Q	2.000.000	NOK	200,99	2,01
NORSKE TOG AS FL.R 21-26 05/10Q	2.000.000	NOK	198,74	1,98
SALMAR ASA FL.R 21-27 22/01Q	2.000.000	NOK	204,13	2,04
<i>Dänemark</i>			405,50	4,05
NYKREDIT REALKR FL.R 20-25 07/07Q	4.000.000	NOK	405,50	4,05
<i>Finnland</i>			204,81	2,04
OP CORPORATE BANK PL FL.R 20-30 09/06A	200.000	EUR	204,81	2,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

DNB FUND - Norway Investment Grade

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

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

Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

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

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

Manager des Teilfonds: Arne Mjelde

Kennzahlen

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

Nettvermögensaufstellung 31/12/21

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

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

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

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

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

Wertpapierbestand zum 31/12/21

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

DNB FUND - Multi Asset

Bericht des Anlageverwalters

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

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021. Im Laufe des Jahres entwickelte sich die Wertentwicklung wie folgt:

- die Anteilsklasse Retail A (EUR) stieg um 3,06 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
 - die Anteilsklasse Retail A (NOK) stieg um 9,27 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
 - die Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) stieg um 8,84 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR);
 - ab dem 14. April 2021 stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse Institutional A (NOK) um 2,54 % in der Notierungswährung des Teilfonds (EUR).
- Benchmark:
Die Benchmark-Indizes des Teilfonds variieren für jede Anteilsklasse auf der Grundlage der jeweiligen Anteilsklassenwährung und lauten wie folgt:
- deutsche 3-monatige Bundesschatzanleihen (EUR)
 - USGG3M (USD)
 - BNP Paribas Money Market TR Index CHF
 - NBP Norwegian Government Duration 0,25 Index NOK
 - OMRX Treasury Bill Index (SEK)

Manager des Teilfonds: Anette Hjertø, Kim Stefan Anderson und Lena Øberg.

Kennzahlen

	31/12/21	31/12/20
Nettovermögen	20.029.684,42	18.312.583,58
Class Retail A (EUR)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	92.244,1173	92.244,1173
Nettovermögenswert pro Anteil	102,1880	99,1497
Class Retail A (NOK)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	103.483,2338	995.178,3533
Nettovermögenswert pro Anteil	99,8400	95,4498
Class Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	53.660,5351	10.415,9805
Nettovermögenswert pro Anteil	104,0086	99,8300
Class Institutional A (NOK)		
Thesaurierender Anteil		
Anzahl der Anteile	882.229,1241	-
Nettovermögenswert pro Anteil	102,4904	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		20.640,19
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)		15.951,56
Bankguthaben/ Sichteinlagen		4.651,08
Sonstige Forderungen		37,54
Passiva		610,50
Bankkredit		57,31
Rückstellungen für Aufwendungen		79,29

Nettovermögensaufstellung 31/12/21

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Verbindlichkeiten aus Swaps		307,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		8,12
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	13	22,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		136,54
Nettovermögen		20.029,68

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

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		344,41
Nettodividenden		196,78
Zinsen auf Wertpapiere		147,63
Aufwendungen		414,41
Swapsdividenden		171,19
Verwaltungsgebühren		93,02
Erfolgsgebühren		85,22
Taxe d'abonnement		6,96
Professionelle Ausgaben		4,99
Transaktionsgebühren		33,01
Andere Ausgaben		20,03
Nettoverlust		-70,01
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen		1.030,15
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften		154,57
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten		-1.149,20
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften		656,80
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps		-23,54
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		539,65
Wertpapiere		1.187,08
Finanzterminkontrakten		-31,97
Devisentermingeschäften		-615,46
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.138,41

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

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		18.312,58
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		10.738,04
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-10.159,35
Ergebnis des Jahres		1.138,41
Nettovermögen am Ende des Jahres		20.029,68

Wertpapierbestand zum 31/12/21

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			11.934,70	59,59
Schuldverschreibungen			1.061,38	5,30
USA			495,85	2,47
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	100.000	EUR	100,42	0,49
ENCANA CORP 6.50 04-34 15/08S	100.000	USD	113,18	0,56
KRAFT HEINZ FOODS CO 6.50 12-40 09/02S	50.000	USD	62,27	0,31
NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	100.000	USD	83,20	0,42
QVC INC 5.45 14-34 15/08S	100.000	USD	87,43	0,44
XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	50.000	USD	49,35	0,25
Niederlande			199,64	0,99
COOPERATIEVE RA 3.1000 21-XX XX/XXS	200.000	EUR	199,64	0,99
Kaimaninseln			101,87	0,51
SEAGATE HDD 5.75 15-16 01/12S	100.000	USD	101,87	0,51
Frankreich			93,27	0,47
RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	100.000	EUR	93,27	0,47

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%				1,000 EUR	%
Mexiko									
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 20-30 23/01S	100.000	USD	91,33	0,46	KROGER CO	252	USD	10,03	0,05
Kanada									
METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	90.000	USD	79,42	0,40	KRYSTAL BIOTECHREGISTERED SHS	212	USD	13,04	0,07
			79,42	0,40	LUMINAR TECH - REGISTERED SHS -A-	743	USD	11,05	0,06
Aktien									
USA									
			10.211,68	50,99	MARKEL CORP	22	USD	23,87	0,12
			4.211,11	21,02	MARKETAXESS HOLDING INC	90	USD	32,55	0,16
ABBOTT LABORATORIES	61	USD	7,55	0,04	MATTERPORT --- REGISTERED SHS -A-	358	USD	6,50	0,03
ACTIVISION BLIZZARD	139	USD	8,13	0,04	MCDONALD'S CORP	270	USD	63,65	0,32
AFLAC INC	1.382	USD	70,96	0,35	MERCK & CO INC	486	USD	32,75	0,16
AKAMAI TECHNOLOGIES	371	USD	38,18	0,19	METLIFE INC	2.380	USD	130,78	0,65
ALLEGHANY (DEL)	33	USD	19,37	0,10	MICROSOFT CORP	206	USD	60,92	0,30
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	690	USD	40,39	0,20	MOLINA HEALTHCARE	20	USD	5,59	0,03
ALPHABET INC -A-	10	USD	25,48	0,13	NEWMONT CORPORATION	876	USD	47,77	0,24
AMAZON.COM INC	6	USD	17,59	0,09	NEXTERA ENERGY	551	USD	45,24	0,23
AMERICIAN WATER WORKS CO INC	118	USD	19,60	0,10	NIKOLA - REGISTERED SHS	2.243	USD	19,47	0,10
AMERICAN TOWER CORP	22	USD	5,66	0,03	NORTONLIFELOCK INC	785	USD	17,93	0,09
AMERISOURCEBERGEN CORP	203	USD	23,72	0,12	NVIDIA CORP	81	USD	20,95	0,10
ANSYS INC	18	USD	6,35	0,03	ORACLE CORP	317	USD	24,31	0,12
APPLE INC	431	USD	67,30	0,34	OUSTER	1.121	USD	5,13	0,03
ARCHER AVIATION --- REGISTERED SHS	1.647	USD	8,75	0,04	PLUG POWER INC	132	USD	3,28	0,02
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	215	USD	32,08	0,16	POOL CORP	65	USD	32,35	0,16
AUT SPACEMOBILE INC	1.647	USD	11,50	0,06	PROCTER & GAMBLE CO	46	USD	6,62	0,03
AURORA INNOVATN --- REGISTERED SHS -A-	585	USD	5,79	0,03	PROGRESSIVE CORP	520	USD	46,94	0,23
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	89	USD	19,30	0,10	PROTERRA	1.311	USD	10,18	0,05
BALL CORP	200	USD	16,93	0,08	PROTO LABS INC	287	USD	12,96	0,06
BANK OF AMERICA CORP	3.584	USD	140,22	0,69	PTC INC	211	USD	22,48	0,11
BECTON DICKINSON	30	USD	6,63	0,03	PUBLIC STORAGE INC	164	USD	54,02	0,27
BERKELEY LIGHTS INC -SH	200	USD	3,20	0,02	QUANTUMSCAPE - REGISTERED SHS -A-	273	USD	5,33	0,03
BEYOND MEAT	223	USD	12,78	0,06	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	57	USD	31,65	0,16
BIOGEN IDEC INC	54	USD	11,39	0,06	RESMED	157	USD	35,96	0,18
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	361	USD	28,05	0,14	RINGCENTRAL INC	74	USD	12,19	0,06
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	351	USD	25,58	0,13	ROBLOX CORP	152	USD	13,79	0,07
BLACKROCK INC	135	USD	108,69	0,54	ROCKET LAB USA --- REGISTERED SHS -A-	371	USD	4,01	0,02
BLADE AIR MOBILT --- REGISTERED SHS -A-	661	USD	5,13	0,03	ROLLINS	593	USD	17,84	0,09
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	262	USD	14,36	0,07	SBA COMMUNICATIONS -A	91	USD	31,13	0,16
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	82	USD	13,18	0,07	SCHRODINGER INC	303	USD	9,28	0,05
BROWN AND BROWN INC	350	USD	21,63	0,11	SIGNATURE BANK	472	USD	134,26	0,66
CABLE ONE	3	USD	4,65	0,02	S&P GLOBAL INC	322	USD	133,63	0,66
CBOE HOLDINGS INC	70	USD	8,03	0,04	SRCS TECH & ROB --- REGISTERED SHS -A-	787	USD	6,91	0,03
CENTENE CORP	266	USD	19,27	0,10	SUNRUN INC	217	USD	6,55	0,03
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	271	USD	25,65	0,13	T MOBILE USA INC	164	USD	16,73	0,08
CHURCH AND DWIGHT CO	228	USD	20,55	0,10	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	193	USD	30,16	0,15
CINCINNATI FINANCIAL CORP	206	USD	20,64	0,10	TELADOC HEALTH	205	USD	16,55	0,08
CITIGROUP INC	1.675	USD	88,95	0,44	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1.969	USD	119,54	0,60
CITRIX SYSTEMS	281	USD	23,37	0,12	TPI COMPOSITES	528	USD	6,95	0,03
CLOROX CO	287	USD	44,00	0,22	TUSIMPLE HOLDINGS	704	USD	22,19	0,11
CLOUDFLARE INC	54	USD	6,24	0,03	TYLER TECHNOLOGIES INC	70	USD	33,11	0,17
CME GROUP -A-	248	USD	49,82	0,25	VERISIGN INC	113	USD	25,22	0,13
CMS ENERGY CORP	628	USD	35,92	0,18	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.349	USD	61,64	0,31
CONSOLIDATED EDISON INC	366	USD	27,46	0,14	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	70	USD	13,52	0,07
COTERRA ENERGY INC	1.848	USD	30,88	0,15	VISA INC -A-	416	USD	79,27	0,40
DESKTOP METAL INC	3.899	USD	16,97	0,08	WALMART INC	127	USD	16,16	0,08
DIGITAL REALTY TRUST INC	375	USD	58,32	0,29	WELLS FARGO AND CO	1.300	USD	54,85	0,27
DOLLAR GENERAL	308	USD	63,87	0,32	WESTERN ALLIANCE	1.737	USD	164,44	0,81
DOMINO PIZZA INC	86	USD	42,68	0,21	ZOETIS INC -A-	90	USD	19,31	0,10
EAST WEST BANCORP INC	1.784	USD	123,43	0,62	ZSCALER INC	29	USD	8,19	0,04
ELECTRIC LAST MILE	2.040	USD	12,61	0,06	3-D SYSTEMS CORP	410	USD	7,77	0,04
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	115	USD	13,34	0,07	Frankreich				
ELI LILLY & CO	112	USD	27,20	0,14	AMUNDI SA	552	EUR	856,58	4,28
EMBARK TECHNOLOGY INC	698	USD	5,33	0,03	AXA SA	7.506	EUR	40,05	0,20
ENERGY RECOVERY INC	2.286	USD	43,20	0,22	BIOMERIEUX SA	329	EUR	196,55	0,99
ENPHASE ENERGY	81	USD	13,03	0,07	BNP PARIBAS SA	2.580	EUR	41,09	0,21
EQUINIX INC	23	USD	17,11	0,09	BOLLORE INVESTISSEMENT	636	EUR	156,80	0,78
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	63	USD	10,67	0,05	BOUYGUES SA	330	EUR	3,13	0,02
EXTRA SPACE STORAGE INC	138	USD	27,51	0,14	CAPGEMINI SE	95	EUR	10,39	0,05
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	32	USD	13,68	0,07	CARREFOUR SA	1.658	EUR	20,47	0,10
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	301	USD	28,89	0,14	CRITEO ADR REPR 1 SHS	1.909	EUR	26,70	0,13
FISERV INC	79	USD	7,21	0,04	EDF SA	2.153	EUR	65,25	0,33
GENTHERM INC	132	USD	10,09	0,05	ENGIE SA	1.600	EUR	22,24	0,11
GILEAD SCIENCES INC	513	USD	32,75	0,16	FAURECIA	6	EUR	20,82	0,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC	390	USD	131,19	0,66	HERMES INTERNATIONAL SA	28	EUR	0,25	0,00
GXO LOGISTICS	98	USD	7,83	0,04	MICHELIN SA REG SHS	215	EUR	43,01	0,21
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	169	USD	24,82	0,12	ORANGE	1.329	EUR	30,99	0,15
HERSHEY	94	USD	15,99	0,08	PERNOD RICARD SA	139	EUR	12,51	0,06
HORMEL FOODS CORP	668	USD	28,67	0,14	REMY COINTREAU	56	EUR	29,40	0,15
INTEL CORP	524	USD	23,73	0,12	SANOFI	117	EUR	11,98	0,06
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1.052	USD	126,52	0,63	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	49	EUR	10,36	0,05
INTUITIVE SURGICAL	51	USD	16,11	0,08	SCHNEIDER ELECTRIC SE	111	EUR	23,64	0,12
IONQ --- REGISTERED SHS	424	USD	6,23	0,03	SEQUANS COMMUNICATIONS	2.335	EUR	19,14	0,10
J.M. SMUCKER CO SHS	254	USD	30,34	0,15	TELEPERFORMANCE SE	56	EUR	9,73	0,05
JUNIPER NETWORKS INC	337	USD	10,58	0,05	TOTALENERGIESSE	375	EUR	21,95	0,11
KKR & CO -REGISTERED SHS	1.249	USD	81,82	0,41	UBISOFT ENTERTAINMENT	543	EUR	16,74	0,08
								23,39	0,12

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
DIASORIN	162	EUR	27,13	0,14
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	908	EUR	9,70	0,05
MONCLER SPA	426	EUR	27,27	0,14
PRYSMIAN SPA	448	EUR	14,83	0,07
RECORDATI SPA	265	EUR	14,97	0,07
TELECOM ITALIA	62.893	EUR	27,31	0,14
UNICREDIT SPA REGS	7.895	EUR	106,93	0,53
Finnland			245,83	1,23
ELISA CORPORATION -A-	319	EUR	17,26	0,09
NANOFORM FINLAND LTD	4.153	EUR	27,33	0,14
NESTE	476	EUR	20,64	0,10
NORDEA BANK	4.474	SEK	48,02	0,24
ORION CORPORATION (NEW) -B-	600	EUR	21,91	0,11
SAMPO OYJ -A-	1.855	EUR	81,73	0,41
UPM KYMMENE CORP	865	EUR	28,94	0,14
Spanien			173,82	0,87
AENA SME SA	63	EUR	8,74	0,04
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	4.113	EUR	21,59	0,11
BANCO SANTANDER SA REG SHS	8.824	EUR	25,95	0,13
CELLNEX TELECOM SA	540	EUR	27,64	0,14
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	903	EUR	19,03	0,09
GRIFOLS SA -A-	731	EUR	12,34	0,06
LINEA DIRECTA - BEARER SHS	36.392	EUR	58,53	0,30
Österreich			147,83	0,74
BAWAG GROUP AG	2.662	EUR	144,28	0,72
VOESTALPINE AG	111	EUR	3,55	0,02
Dänemark			141,27	0,71
COLOPLAST -B-	251	DKK	38,84	0,20
DANSKE BANK	496	DKK	7,53	0,04
DSV A/S	65	DKK	13,35	0,07
GENMAB AS	70	DKK	24,75	0,12
NAPATECH A/S	5.143	NOK	6,41	0,03
NOVO NORDISK	112	DKK	11,07	0,06
ORSTED	199	DKK	22,35	0,11
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	631	DKK	16,97	0,08
Singapur			125,69	0,63
DBS GROUP HOLDINGS	5.900	SGD	125,69	0,63
Kaimaninseln			68,71	0,34
AMBARELLA INC	78	USD	13,92	0,07
EHANG HOLDINGS	516	USD	6,77	0,03
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	437	CAD	6,89	0,03
JOBY AVIAT --- REGISTERED SHS	938	USD	6,02	0,03
SEA -A- ADR REPR1 SHS	90	USD	17,70	0,09
VERTICAL AEROSPACE LIMITED	197	USD	1,17	0,01
XPENG INC	367	USD	16,24	0,08
Australien			61,63	0,31
EVOLUTION MINING	4.846	AUD	12,58	0,06
IGO NL	5.029	AUD	36,88	0,19
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	2.023	AUD	12,17	0,06
HongKong			54,09	0,27
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	13.000	HKD	37,47	0,19
MTR CORP LTD	3.522	HKD	16,62	0,08
Irland			32,12	0,16
ADS-TEC ENERGY PLC	300	USD	2,41	0,01
KINGSPAN GROUP	283	EUR	29,71	0,15
Israel			29,00	0,14
ARBE ROBOTICS - REG SHS	1.013	USD	8,28	0,04
KORNIT-DIGITAL	49	USD	6,56	0,03
MEATECH --- SHS ADR REPR 10 SHS	965	USD	4,53	0,02
STRATASYS LTD	447	USD	9,63	0,05
Belgien			28,54	0,14
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	242	EUR	23,76	0,12
PROXIMUS SA	279	EUR	4,78	0,02
Luxemburg			23,61	0,12
TENARIS SA - REG. SHS	2.563	EUR	23,61	0,12
Neuseeland			22,62	0,11
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	1.147	NZD	22,62	0,11
Bermuda			19,25	0,10
JARDINE MATHESON HLD	398	USD	19,25	0,10
Jersey			13,63	0,07
APTIV PLC	94	USD	13,63	0,07
Bezugsrechte, Rechte			0,00	0,00
Deutschland			0,00	0,00
ENAPTER 21.12.21 RIGHT	10	EUR	0,00	0,00
Renten mit flexiblem Zins			661,64	3,30
Schweden			183,05	0,91
SVENSKA HANDELSBANKEN 4.75 20-XX XX/XXA	200.000	USD	183,05	0,91
Schweiz			176,27	0,88
UBS GROUP FUNDING FL.R 18-XX XX/XXA	200.000	USD	176,27	0,88

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Niederlande			108,86	0,54
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	100.000	EUR	108,86	0,54
Großbritannien			105,84	0,53
VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	100.000	USD	105,84	0,53
Kanada			87,62	0,44
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 17-XX 12/04S	100.000	USD	87,62	0,44
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			2.825,13	14,10
Schuldverschreibungen			2.811,50	14,03
Deutschland			2.608,35	13,02
GERM TREA BILL ZCP 21-04-22	2.600.000	EUR	2.608,35	13,02
Italien			203,15	1,01
UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	200.000	EUR	203,15	1,01
Aktien			13,63	0,07
Finnland			13,63	0,07
SPINNOVA OYJ	1.015	EUR	13,63	0,07
Sonstige übertragbare Wertpapiere			121,85	0,61
Schuldverschreibungen			121,85	0,61
Großbritannien			121,85	0,61
MARKS SPENCER 3.7500 20-26 19/05A	100.000	GBP	121,85	0,61
Investmentfondsaktien			1.069,88	5,34
Investmentfonds			1.069,88	5,34
Luxemburg			1.069,88	5,34
DNB FUND - TMT LONG/SHORT EQUITIES - A- EUR	10.049	EUR	1.069,88	5,34
Summe Wertpapiere			15.951,56	79,64
Sonstige Aktiva / Passiva			4.078,12	20,36
Nettovermögen			20.029,68	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2021

1. Allgemeines

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

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

Die folgenden Teilfonds waren zum 31. Dezember 2021 für Zeichnungen und Rücknahmen offen:

Aktien-Teilfonds:

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

Renten-Teilfonds:

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

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

DNB Fund

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

1. Allgemeines (Forts.)

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

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

Folgende Anteilklassen wurden während der Periode aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklassen	Einführungspreis
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Institutional A (EUR) am 29. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Health Care	Retail A (SEK) am 3. Februar 2021	100 SEK
DNB Fund - High Yield	Retail B (N) (EUR) am 8. Februar 2021	100 EUR
DNB Fund - High Yield	Institutional A (SEK) am 28. Juni 2021	100 SEK
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Retail A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021	100 NOK
DNB Fund - Nordic Flexible Bonds	Institutional A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Retail A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Retail A (N) (NOK) am 13. April 2021	100 NOK
DNB Fund - Nordic Investment Grade	Institutional A (EUR) am 13. April 2021	100 EUR
DNB Fund - Multi Asset	Institutional A (NOK) am 15. 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 31. Dezember 2021 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

1 EUR	1,1372 USD
1 EUR	10,0281 NOK

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

DNB Fund

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

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

Bewertung von Anlagen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DNB Fund

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

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten

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

Transaktionsgebühren

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

Wechselkurse

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

Swaps

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

Wertpapierleihe

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

Erträge aus Anlagen

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

Dividenden und Zinserträge werden nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

DNB Fund

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

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

Überkreuzinvestitionen

Zum 31. Dezember 2021 belaufen sich die gesamten Überkreuzinvestitionen auf EUR 1.069.880,37. Das auf Ebene der Gesellschaft zusammengefasste NIW ohne Überkreuzinvestitionen würde zum Jahresende EUR 3.469.361.077,42 betragen. Die Überkreuzinvestitionen stellen 5,34 % 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	1.069.880,37	5,34%

3. Besteuerung

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

Jede Privatanlegern vorbehaltene Anteilsklasse hat in Luxemburg jedoch eine „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0.05 % p. a. auf ihr Nettovermögen zu entrichten, die vierteljährlich zu zahlen ist und am Ende des jeweiligen Quartals auf den gesamten Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse berechnet wird.

Jede institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilsklasse hat in Luxemburg eine „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0.01 % p. a. auf ihr Nettovermögen zu entrichten. Diese Steuer ist vierteljährlich zu zahlen und wird am Ende des jeweiligen Quartals auf den gesamten Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse berechnet.

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

4. Verwaltungsgebühren

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

Teilfonds	Anteilsklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Asian Mid Cap (zuvor DNB Fund - Asian Small Cap)	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
	Institutional A (EUR) ¹	0,75%
	Institutional A (NOK)	0,75%
DNB Fund - Future Waves (zuvor DNB Fund - Global ESG)	Retail A (EUR)	1,40%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Emerging Markets Equities (zuvor DNB Fund - Global Emerging Markets ESG)	Retail A (USD)	1,50%
	Retail A (N) (USD)	0,85%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Health Care (zuvor DNB Fund - Health Care Long/ Short Equities)	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK) 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 - Nordic Small Cap	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Private Equity	Retail B (EUR)	1,40%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
DNB Fund - Renewable Energy	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
DNB Fund - Technology	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (USD)	1,50%
	Retail B (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Retail B (N) (EUR)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (USD)	0,75%
	Institutional A (CHF)	0,75%
	Institutional B (EUR)	0,75%
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail B (EUR)	1,50%
	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Retail A (N) (SEK)	0,85%
	Retail A (N) (NOK)	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (USD)	0,75%
Institutional C (EUR)	0,50%	

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - High Yield	Retail A (EUR)	0,80%
	Retail A (NOK)	0,80%
	Retail A (SEK)	0,80%
	Retail A (N) (CHF)	0,50%
	Retail B (EUR)	0,80%
	Retail B (NOK)	0,80%
	Retail A (N) (EUR)	0,50%
	Retail A (N) (NOK)	0,50%
	Retail B (N) (EUR) ³	0,50%
	Institutional A (EUR)	0,40%
	Institutional A (USD)	0,40%
	Institutional A (NOK)	0,40%
	Institutional A (CHF)	0,40%
	Institutional A (SEK) ⁴	0,40%
DNB FUND - Nordic Flexible Bonds	Retail A (EUR) ⁵	0,60%
	Retail A (N) (NOK) ⁵	0,40%
	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	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 29. April 2021

² Seit dem 3. Februar 2021

³ Seit dem 8. Februar 2021

⁴ Seit dem 28. Juni 2021

⁵ Seit dem 13. April 2021

⁶ Bis Zum 7. Januar 2021

⁷ Seit dem 15. April 2021

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

DNB Fund

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

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

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

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

mindestens jedoch USD 30.000 pro Teilfonds.

5. Erfolgsgebühr

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

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

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

Erfolgsgebühr für die Aktienteilfonds

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

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

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

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

DNB Fund

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

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen (Forts.)

werden muss, bevor eine Erfolgsgebühr anfällt. Der High Water Mark für jede Klasse wird erstmals entsprechend dem Wert der Klasse bei Auflegung festgelegt.

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

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

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

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

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

DNB Fund

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

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen (Forts.)

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

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

Teilfonds	Anteilsklassen	Isin code	Währung Teilfonds	Leistungsbetrag stand 31.12.21 (währung Teilfonds)	Durchschnittlicher NAV der Klasse (währung Teilfonds)	% der Klasse im Vergleich zum Klassendurchschnitt
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Institutional A (NOK)	LU2061961657	EUR	645,53	18.905.569,30	0,003
	Retail A (EUR)	LU2061961145	EUR	101.209,04	5.395.164,63	1,87
	Retail A (N) (NOK)	LU2075955943	EUR	64.039,30	110.826.654,79	0,06
	Retail A (NOK)	LU2061961228	EUR	31.745,23	4.802.477,01	0,60
	Retail A (SEK)	LU2085662703	EUR	2.507,45	611.164,57	0,41
DNB Fund - Health Care (zuvor DNB Fund - Health Care Long/ Short Equities)	Retail A (SEK)	LU2275059405	EUR	0,63	142,42	0,44
DNB Fund - India	Retail A (N) (NOK)	LU2090050936	EUR	1.858,96	1.247.706,65	0,15

DNB Fund

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

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen (Forts.)

Teilfonds	Anteilklassen	Isin code	Währung Teilfonds	Leistungsbetrag stand 31.12.21 (währung Teilfonds)	Durchschnittlicher NAV der Klasse (währung Teilfonds)	% der Klasse im Vergleich zum Klassendurchschnitt
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (EUR)	LU2061960253	EUR	35.068,27	1.585.094,56	2,21
	Retail A (N) (NOK)	LU2061960501	EUR	750.659,93	37.065.997,33	2,02
	Class Retail A (NOK)	LU2061960337	EUR	47.591,01	2.531.389,70	1,88
	Class Retail A (SEK)	LU2085661721	EUR	3.514,76	194.337,90	1,81
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	Class Institutional C (EUR)	LU2178865460	EUR	6.140,08	70.938.632,57	0,008
	Class Retail A (N) (NOK)	LU1706375935	EUR	273,24	358.562,35	0,08
DNB Fund - Multi Asset	Class Institutional A (NOK)	LU2092772719	EUR	29.172,43	6.337.076,09	0,46
	Class Retail A (EUR)	LU2092772800	EUR	54.530,44	9.320.076,28	0,58
	Class Retail A (N) (NOK)	LU2092773105	EUR	1.119,45	1.119,45	0,52
	Class Retail A (NOK)	LU2092772982	EUR	394,81	5.302.648,92	0,007

6. Devisentermingeschäfte

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

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

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist SEB Sweden.

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - India:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets und SEB Sweden.

DNB Fund - Nordic Equities:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Renewable Energy:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
USD	15.583,28	EUR	13.780,00	03/01/22	-76,80
DKK	538.933,84	EUR	72.470,00	03/01/22	-9,28
TOTAL					-86,08

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Technology:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist SEB Sweden.

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

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

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

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

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

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

DNB Fund - High Yield:

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

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

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Nordic Flexible Bonds:

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

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte sind DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Investment Grade:

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

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

DNB Fund

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

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	1.000,00	SGD	1.551,71	22/02/22	-10,87
NOK	77.760.811,70	EUR	7.810.000,00	12/01/22	-58.141,13 *
NOK	1.476.415,80	EUR	146.000,00	12/01/22	1.181,68 *
EUR	36.000,00	NOK	362.306,20	12/01/22	-117,80 *
EUR	15.000,00	CHF	15.666,72	16/02/22	-123,80
EUR	1.000,00	CAD	1.438,38	22/02/22	-0,24
EUR	119.000,00	GBP	101.841,27	16/02/22	-2.177,36
EUR	10.000,00	GBP	8.546,67	18/02/22	-168,83
NOK	2.002.662,83	EUR	202.625,00	12/01/22	-2.982,54 *
EUR	1.100,00	AUD	1.726,04	16/02/22	-2,68
NOK	10.283,54	EUR	1.000,00	12/01/22	25,15 *
EUR	5.644,00	NOK	58.056,89	12/01/22	-143,65 *
NOK	60.430,95	EUR	6.000,00	12/01/22	24,27 *
USD	1.342,63	GBP	1.000,00	16/02/22	-10,22
EUR	1.000,00	GBP	855,22	22/02/22	-17,43
USD	158.693,88	EUR	140.000,00	18/02/22	-577,14
USD	108.346,42	EUR	96.000,00	18/02/22	-810,64
USD	594.890,26	EUR	525.000,00	18/02/22	-2.350,33
EUR	10.000,00	GBP	8.536,57	18/02/22	-156,80
NOK	322.991,24	EUR	31.940,00	12/01/22	258,51 *
NOK	2.024.866,13	EUR	203.015,00	12/01/22	-1.159,13 *
NOK	325.208,32	EUR	32.000,00	12/01/22	419,53 *
USD	147.105,94	GBP	110.000,00	18/01/22	-1.652,92
EUR	51.250,00	GBP	43.870,46	16/02/22	-949,94
NOK	29.137,81	EUR	3.000,00	12/01/22	-95,30 *
EUR	2.750,00	USD	3.154,42	16/02/22	-21,49
EUR	1.910.000,00	USD	2.191.684,89	16/02/22	-15.627,39
EUR	115.000,00	CHF	121.330,41	16/02/22	-2.125,46
EUR	35.500,00	SEK	355.698,85	16/02/22	971,15
EUR	440.920,00	NOK	4.357.888,82	12/01/22	6.490,61 *
EUR	15.000,00	CHF	15.644,38	18/02/22	-102,40
EUR	9.260,00	NOK	92.191,24	16/02/22	82,03
EUR	30.000,00	USD	34.444,26	22/02/22	-259,35
EUR	3.000,00	GBP	2.553,78	18/02/22	-38,48
NOK	1.508.433,90	EUR	150.000,00	12/01/22	373,52 *
NOK	529.030,52	EUR	54.400,00	12/01/22	-1.661,74 *
EUR	10.000,00	SEK	103.051,63	18/02/22	-3,46
EUR	102.000,00	SGD	158.356,53	16/02/22	-1.177,51
EUR	783.157,00	NOK	7.758.111,44	12/01/22	9.765,53 *
EUR	12.000,00	USD	13.611,71	16/02/22	40,78

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 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	12.000,00	GBP	10.115,39	18/02/22	-35,13
DKK	30.674,21	EUR	4.125,00	16/02/22	-0,58
EUR	478.000,00	GBP	409.100,60	16/02/22	-8.774,50
EUR	10.000,00	GBP	8.530,01	18/02/22	-148,99
NOK	2.718.143,61	EUR	273.000,00	12/01/22	-2.032,33 *
EUR	15.000,00	GBP	12.767,61	18/02/22	-190,86
NOK	1.016.128,07	EUR	98.500,00	12/01/22	2.796,29 *
GBP	109.649,54	EUR	130.000,00	18/02/22	458,85
EUR	112.700,00	DKK	838.142,64	16/02/22	4,39
GBP	18.800,21	EUR	22.000,00	18/02/22	368,12
EUR	358.180,00	NOK	3.572.358,30	12/01/22	2.057,60 *
EUR	63.000,00	NOK	624.241,74	12/01/22	770,52 *
NOK	658.120,70	EUR	64.000,00	12/01/22	1.607,07 *
EUR	1.000,00	GBP	841,53	18/02/22	-1,24
EUR	215.000,00	CHF	226.845,86	16/02/22	-3.984,08
EUR	1.000,00	HKD	8.944,59	22/02/22	-7,98
EUR	271.000,00	SEK	2.715.334,80	16/02/22	7.413,60
USD	5.300,00	NOK	46.819,67	03/01/22	-8,25
EUR	10.000,00	GBP	8.585,78	18/02/22	-215,42
EUR	450.000,00	NOK	4.617.368,91	18/02/22	-9.662,93
NOK	32.856.681,00	EUR	3.300.000,00	12/01/22	-24.566,67 *
EUR	15.000,00	GBP	12.734,39	18/02/22	-151,29
EUR	10.000,00	GBP	8.403,44	18/01/22	-5,80
EUR	487.000,00	NOK	4.920.851,76	12/01/22	-3.553,42 *
NOK	6.504.753,32	EUR	656.687,00	12/01/22	-8.237,88 *
EUR	1.000,00	CHF	1.052,80	16/02/22	-16,31
USD	62.205,35	EUR	55.000,00	18/02/22	-348,57
EUR	240.500,00	CAD	347.306,53	16/02/22	-1.049,05
EUR	10.000,00	GBP	8.544,74	18/02/22	-166,54
EUR	28.900,00	GBP	24.676,81	16/02/22	-462,01
EUR	61.900,00	HKD	553.466,84	16/02/22	-477,89
EUR	18.700,00	NOK	186.864,62	16/02/22	96,84
EUR	2.600,00	NOK	25.817,31	12/01/22	26,32 *
EUR	2.130.000,00	USD	2.444.449,77	16/02/22	-17.708,34
EUR	164.600,00	NOK	1.620.299,36	12/01/22	3.075,74 *
USD	6.682,58	GBP	5.000,00	16/02/22	-77,98
EUR	20.040,00	NOK	204.016,69	12/01/22	-298,21 *
TOTAL					-136.540,18

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

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

DNB Fund

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

7. Swaps

Zum 31. Dezember 2021 hatten die folgenden Teilfonds Aktienswaps abgeschlossen, die auf börsennotierten Aktien basieren:

DNB Fund - TMT Long/Short Equities:

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

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

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

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

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

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

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

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

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

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

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

DNB Fund - Multi Asset:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	10.615,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WENDEL SA	30/12/22
EUR	23.613,48	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PROXIMUS SA	30/12/22
EUR	21.766,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNIBAIL RODAMCO	30/12/22
EUR	26.419,20	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	VIFOR PHARMA - R	30/12/22
EUR	28.949,69	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENAGAS	30/12/22
EUR	25.323,52	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOLVAY	30/12/22
EUR	22.653,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN HOLDING	30/12/22
EUR	4.889,10	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	30/12/22
EUR	16.993,60	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDENRED SA XPAR_	30/12/22
EUR	14.379,35	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WORLDLINE SA XPA	30/12/22
EUR	26.682,18	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACS SHS	30/12/22
EUR	26.981,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BUREAU VERITAS SA	30/12/22
EUR	2.508,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT AVIATION	30/12/22
EUR	14.030,92	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AKZO NOBEL NV_EUR	30/12/22
EUR	22.214,01	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AB INBEV	30/12/22
EUR	17.203,46	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	30/12/22

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	26.809,86	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SNAM SPA	30/12/22
EUR	23.394,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	30/12/22
EUR	16.954,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE	30/12/22
EUR	24.584,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	30/12/22
EUR	13.463,73	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GEA GROUP AG	30/12/22
EUR	29.582,57	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RED ELECTRICA	30/12/22
EUR	15.258,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	30/12/22
EUR	65.214,75	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MEDIOBANCA SPA	30/12/22
EUR	3.314,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CONTINENTAL AG	30/12/22
EUR	23.225,40	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	GEBERIT AG XVTX_CH	30/12/22
EUR	274,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VITESCO TECHNOLO	30/12/22
EUR	16.361,09	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TERNA SPA UNKNOW	30/12/22
EUR	115.479,11	AUD EQS BANK BILL 1M	ASX LTD	29/11/22
EUR	24.076,07	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REPSOL SA XMCE_E	30/12/22
EUR	9.149,64	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ZALANDO SE XETR_ ABN AMRO GROUP DEP	30/12/22
EUR	18.207,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RECEIPT	30/12/22
EUR	87.944,28	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BANKINTER REG.SHS	30/12/22
EUR	75.510,44	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAIXABANK XMCE_ES	30/12/22
EUR	18.144,51	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	1.076,06	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE RIGHT	30/12/22
EUR	25.333,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	QIAGEN REGISTERED	30/12/22
EUR	5.554,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SGS SA REG SHS XVTX_CH	30/12/22
EUR	24.363,18	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	POSTE ITALIANE SPA AIB GRP - REGISTERED	30/12/22
EUR	49.741,22	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CHNK_CH	30/12/22
EUR	10.106,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HENKEL AG & CO KGAA	30/12/22
EUR	22.248,82	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN NV XAMS_NL NESTLE SA REG SHS	30/12/22
EUR	9.204,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	XVTX_CH	30/12/22
EUR	15.040,64	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELISA CORPORATION -A-	30/12/22
EUR	28.039,44	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELEFONICA SA XMCE_ES	30/12/22
EUR	14.596,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BNP PARIBAS SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	24.935,22	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	28.627,14	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	30/12/22
EUR	21.241,96	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE DEUTSCHE BOERSE AG REG	30/12/22
EUR	109.494,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SHS	30/12/22

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	3.952,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	30/12/22
EUR	25.571,68	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	30/12/22
EUR	24.088,32	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NOVARTIS AG REG SHS XVTX_CH	30/12/22
EUR	23.842,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EVONIK INDUSTRIES AG XETR_DE	30/12/22
EUR	10.926,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	30/12/22
EUR	20.728,16	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AMADEUS IT HOLDINGS -A- XMCE_ES	30/12/22
EUR	36.342,75	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG RE	30/12/22
EUR	108.710,68	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	30/12/22
EUR	12.528,68	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UNICREDIT REGISTERED UNKNOWN_EQ	30/12/22
EUR	16.195,73	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	30/12/22
EUR	20.720,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OESTERR.ELEKTR.WIRT.AG - WBAH_AT	30/12/22
EUR	15.791,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	30/12/22
EUR	28.602,07	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENDESA	30/12/22
EUR	26.485,55	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENI SPA	30/12/22
EUR	152.349,30	AUD EQS BANK BILL 1M	COMMONWEALTH BAN	29/11/22
EUR	26.743,54	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ATLANTIA SPA	30/12/22
EUR	80.937,36	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	JULIUS BAER GROUP NAMEN XVTX_CH	30/12/22
EUR	122.449,30	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	30/12/22
EUR	22.506,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	24.803,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	27.825,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	L'OREAL SA XPAR_FR	30/12/22
EUR	93.151,81	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/12/22
EUR	27.932,80	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BALOISE HOLDING REG.SHS XVTX_CH	30/12/22
EUR	21.451,20	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS PRIME SITE AG-NAME XSWX_CH	30/12/22
EUR	30.929,90	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ROCHE HOLDING AG GENUSSS XVTX_CH	30/12/22
EUR	23.205,60	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	KUEHNE + NAGEL INTERNATI XVTX_CH	30/12/22
EUR	74.093,67	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	30/12/22

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	14.729,16	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PEARSON PLC	30/12/22
EUR	3.176,39	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BP PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	99.165,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	TORONTO DOMINION BANK XTSE_CA	30/11/22
EUR	23.320,41	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ST JAME S PLACE	30/12/22
EUR	20.433,87	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WHITBREAD XLON_G	30/12/22
EUR	6.575,02	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WPP 2012 PLC XLO	30/12/22
EUR	21.029,01	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	30/12/22
EUR	24.992,76	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SEVERN TRENT PLC	30/12/22
EUR	22.490,12	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	STANDARD LIFE --	30/12/22
EUR	24.675,84	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	THE BERKELEY GRO	30/12/22
EUR	53.787,83	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ADMIRAL GROUP PLC	30/12/22
EUR	25.106,10	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TAYLOR WIMPEY PLC	30/12/22
EUR	17.531,10	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN	30/12/22
EUR	23.732,85	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	UNILEVER PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	18.837,00	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COMPASS GROUP XLON_GB	30/12/22
EUR	20.068,46	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	LEGAL GENERAL GROUP PLC	30/12/22
EUR	67.062,45	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	HSBC HOLDINGS PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	13.450,50	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GLAXOSMITHKLINE PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	22.438,08	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BRITISH LAND CO PLC REIT XLON_GB	30/12/22
EUR	20.598,87	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INTERCONTINENT H	30/12/22
EUR	25.051,00	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RECKITT BENCKISE	30/12/22
EUR	717.600,00	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	HANG SENG BANK LTD	29/11/22
EUR	241.666,70	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NORSK HYDRO ASA	31/10/22
EUR	229.820,45	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TELENOR AS XOSL_NO	31/10/22
EUR	145.910,60	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	STATOIL ASA XOSL_NO GJENSIDIGE FORSIKRING	31/10/22
EUR	99.002,80	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	ASA	31/10/22
EUR	226.364,80	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	YARA INTERNATIONAL ASA XOSL_NO	31/10/22
EUR	88.410,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	ROYAL BANK OF CANADA XTSE_CA	30/11/22
EUR	81.698,46	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NASDAQ	30/12/22
EUR	71.944,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INDEPENDENT BANK	30/12/22
EUR	88.876,58	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TORCHMARK - REGI	30/12/22
EUR	70.971,80	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AMERICAN EXPRESS	30/12/22
EUR	129.948,21	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRUIST FINANCIAL	30/12/22
EUR	91.431,52	USD LIBOR EQS 1 MONTH	W.R.BERKLEY CORP	30/12/22

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	104.961,90	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLACIER BANCORP	30/12/22
EUR	94.976,25	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GROUP INC	30/12/22
EUR	123.121,04	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	30/12/22
EUR	103.375,58	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COMMUNITY BANK SYSTEM INC	30/12/22
EUR	88.261,96	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	30/12/22
EUR	83.280,80	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	30/12/22
EUR	89.044,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	30/12/22
EUR	80.335,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	KEYCORP	30/12/22
EUR	88.876,04	USD LIBOR EQS 1 MONTH	US BANCORP	30/12/22
EUR	124.725,48	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PROGRESSIVE CORP	30/12/22
EUR	84.702,64	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FIRST REPUBLIC BANK	30/12/22
EUR	117.266,10	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TRAVELERS COS INC/THE	30/12/22
EUR	74.535,76	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CME GROUP -A- XNAS_US	30/12/22
EUR	93.862,80	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FRANKLIN RESOURCES INC	30/12/22
EUR	130.799,71	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CULLEN FROST BANKERS INC	30/12/22
EUR	93.170,20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CINCINNATI FINANCIAL CORP	30/12/22
EUR	41.917,92	USD LIBOR EQS 1 MONTH	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	30/12/22
EUR	90.162,90	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BC VAUDOISE - RE	30/12/22
EUR	74.165,52	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS RE NAMEN A	30/12/22
EUR	16.407,45	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	CLARIANT NAMEN A	30/12/22
EUR	23.350,48	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFFAGE	30/12/22
EUR	19.599,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORPEA SA	30/12/22
EUR	0,07	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELEFONICA SA 15.12.21	30/12/22
EUR	6.630,32	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	30/12/22
EUR	6.639,55	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TORCHMARK - REGI	30/12/22
EUR	3.962,77	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FRANKLIN RESOURCES INC	30/12/22
EUR	3.659,04	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	30/12/22
EUR	1.197,18	USD LIBOR EQS 1 MONTH	T ROWE PRICE GROUP INC	30/12/22
EUR	3.945,54	CULLEN FROST BANKERS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.688,39	TRUIST FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	19.869,84	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	JULIUS BAER GROUP NAMEN XVTX_CH	30/12/22
EUR	2.507,55	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ADMIRAL GROUP PLC	30/12/22

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	7.757,15	CULLEN FROST BANKERS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	4.045,34	FIRST REPUBLIC BANK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.618,94	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.570,54	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	QIAGEN REGISTERED	30/12/22
EUR	1.003,73	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ST JAME S PLACE	30/12/22
EUR	1.651,49	THE BERKELEY GRO	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	17.528,81	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DCC PLC XLON_GB	30/12/22
EUR	10.716,79	BC VAUDOISE - RE	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	62.603,93	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TELENOR AS XOSL_NO BALOISE HOLDING REG.SHS	31/10/22
EUR	1.287,19	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	XVTX_CH	30/12/22
EUR	976,52	RECKITT BENCKISE ROCHE HOLDING AG	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.459,89	GENUSSS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	1.288,39	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	POSTE ITALIANE SPA	30/12/22
EUR	14.031,26	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OMV AG	30/12/22
EUR	16.290,22	BUREAU VERITAS SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	6.192,30	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN ZURICH FINANCIAL SERVICE	30/12/22
EUR	1.570,89	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	XVTX_CH	30/12/22
EUR	12.650,41	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NORSK HYDRO ASA BANK OF NEW YORK	31/10/22
EUR	6.733,10	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MELLON CORP	30/12/22
EUR	7.078,42	AMERICAN EXPRESS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	30.912,23	PROGRESSIVE CORP ASSICURAZIONI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	41.961,82	GENERALI SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	43.077,33	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALLIANZ SE REG SHS	30/12/22
EUR	1,00	VONOVIA SE RIGHT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	4.840,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE	30/12/22
EUR	1.668,75	CULLEN FROST BANKERS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	2.075,67	KEYCORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	4.112,74	GLACIER BANCORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	3.552,51	INDEPENDENT BANK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	25.379,85	PROGRESSIVE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	3.230,45	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALLIANZ SE REG SHS ASSICURAZIONI GENERALI	30/12/22
EUR	10.456,36	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SPA	30/12/22
EUR	45.859,44	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22

DNB Fund

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

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	8.529,06	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	19.433,53	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	30/12/22
EUR	23.097,72	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	17.855,64	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	12.994,28	NASDAQ	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	7.442,56	CME GROUP -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	30.474,96	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	STANDARD LIFE --	30/12/22
EUR	19.259,85	TORONTO DOMINION BANK XTSE_CA	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	30/11/22
EUR	8.903,98	DEUTSCHE BANK AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	7.387,74	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	STANDARD LIFE --	30/12/22
EUR	-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELEFONICA SA XMCE_ES	30/12/22
EUR	1,00	TELEFONICA SA 15.12.21	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/12/22
EUR	186.367,50	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	CARLSBERG AS -B- XCSE_DK WILLIAM DEMANT	31/10/22
EUR	195.363,30	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	HOLDINGS A/S A.P. MOELLER-MAERSK -B- XCSE_DK	31/10/22
EUR	46.900,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	SEVEN BANK	30/12/22
EUR	12.875.800,00	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	ELECTROLUX AB	31/10/22
EUR	311.690,00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SHB -A- UNKNOWN_	30/11/22
EUR	721.913,22	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON --- REGI	31/10/22
EUR	278.106,40	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SECURITAS -B- FREE	31/10/22
EUR	274.230,00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HUSQVARNA -B- UNKNOWN_EQ	31/10/22
EUR	311.427,50	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	31/10/22
EUR	220.761,45	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	FASTIGHETS BALDER -B UNKNOWN_EQ	31/10/22
EUR	119.931,20	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A	31/10/22
EUR	255.978,90	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NOVO NORDISK XCSE_DK	31/10/22
EUR	194.775,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	GN GREAT NORDIC	31/10/22
EUR	140.253,30	DKK LIBOR EQS 1 MONTH		31/10/22

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

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 18.396,18.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 294.357,69.

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

DNB Fund

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

8. Sicherheiten

Per 31. Dezember 2021 befanden sich die folgenden Wertpapiere auf Pfandkonten bei der Depotbank als Sicherheiten für die Swap-Transaktionen mit der Bank of America Merrill Lynch:

DNB Fund - TMT Long/Short Equities:

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

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

Die Teilfonds DNB Fund - Multi Asset erhielten Barsicherheiten in Höhe von EUR 981.271,80.

9. Wertpapierleihe

Am 31. Dezember 2021 belief sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der für jeden Teilfonds gesperrten Sicherheiten wie folgt auf:

Teilfonds	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der Sicherheiten
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	55.963.689,21	58.734.408,35

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

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

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

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

DNB Fund

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

9. Wertpapierleihe (Forts.)

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

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

10. Änderungen in der Zusammenstellung des Portfolios

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

11. Anteile

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

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

12. Ausgeschüttete Dividenden

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

Teilfonds	Klasse	Währung	Betrag je Anteil
DNB Fund - Private Equity	Retail B	EUR	0,8038
DNB Fund - Technology	Retail B	EUR	0,0682
DNB Fund - Technology	Retail B (N)	EUR	0,0550
DNB Fund - Technology	Institutional B	EUR	0,6859
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	Retail B	EUR	0,0225
DNB Fund - High Yield	Retail B	EUR	0,3816
DNB Fund - High Yield	Retail B	NOK	41,8324
DNB Fund - High Yield	Retail B (N)	EUR	4,2060

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

DNB Fund

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

13. Finanz-Futures

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

DNB Fund - High Yield:

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

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

DNB Fund - Multi Asset:

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ minderung
Futures auf Anleihen				
AUSTR 10YR BOND 03/22	-2	AUD	177.946,27	684,97
CAN 10YR BOND (MSE) 03/22	-2	CAD	138.160,11	-5.081,80
EURO BUND FUTURE 03/22	-1	EUR	102.018,00	3.260,00
EURO SCHATZ FUTURE 03/22	5	EUR	506.240,00	-900,00
LONG GILT FUTURE-LIF 03/22	-1	GBP	158.343,85	190,57
SWISS FED BOND (EUZ) 03/22	-1	CHF	102.260,77	1.930,22
US 10 YEARS NOTE 03/22	-2	USD	195.559,82	-2.431,96
US 2 YEARS NOTE- CBT 03/22	-4	USD	729.794,12	439,68
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/22	-20	USD	1.723.394,09	-10.978,17
10YR MINI JGB-SGX 03/22	5	JPY	386.173,03	-2.481,78
			TOTAL	-15.368,27

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ minderung
Futures auf index				
DJ EURO STOXX 50 03/22	1	EUR	42.984,10	732,50
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 01/22	-2	USD	27.608,18	222,48
IBEX MINI IDX (MFM) 01/22	3	EUR	26.053,20	992,70
KOSPI2 INDEX(KSE) 01/22	-3	KRW	43.686,91	-608,06
MICRO EMINI SP500 03/22	2	USD	41.911,54	481,45
MINI HSI IDX (HKG) 01/22	-1	HKD	26.390,48	-675,62
NIKKEI 225 (OSE) 01/22	1	JPY	21.984,78	232,91
OMX OSLO 20 FUT 01/22	4	NOK	43.054,80	91,74
OMXS30 INDEX (OML) 01/22	2	SEK	46.993,98	1.588,00
			TOTAL	3.058,10

DNB Fund

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

13. Finanz-Futures (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf währung				
EUR/USD (CME) 03/22	-1	USD	125.000,00	-937,61
USD/AUD (CME) 03/22	-1	USD	63.932,49	-2.103,41
USD/CAD (CME) 03/22	-2	USD	139.227,29	-1.565,25
USD/GBP (CME) 03/22	-1	USD	74.440,21	-1.549,86
USD/MXN (CME) 03/22	-3	USD	64.452,92	-2.756,77
USD/NZD (CME) 03/22	-1	USD	60.204,70	-844,18
		TOTAL		-9.757,08

Gegenpartei bei den vorgenannten Finanz-Futures ist UBS Limited.

14. Bedeutendes Ereignis

Der Verwaltungsrat beschließt, die jahrliehen Sätze der Verwaltungsgebühren ab dem 1. Juli 2021 wie folgt zu ändern: DNB Fund - Asian Mid Cap (vormals DNB Fund - Asian Small Cap) Retail-Anteilsklassen: von 1,75 % zu 1,50 %. Die Verwaltungsgebühr für die Anteilsklassen Retail (N) und Institutional bleibt gleich; DNB Fund - Private Equity Retail-Anteilsklassen: von 1,75 % zu 1,40 %. Die Verwaltungsgebühr für die Anteilsklassen Retail (N) und Institutional bleibt gleich.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bitte beachten Sie, dass DNB Fund SICAV (Registerstelle, Transferstelle, Verwaltungsstelle, Depotbank und Zahlstelle) zu Pictet & Cie (Europe) S.A. / FundPartner Solutions (Europe) S.A. übergehen wird. Am 24. Februar 2022 unternahm Russland militärische Aktionen im Hoheitsgebiet der Ukraine. Zum Zeitpunkt dieses Berichts halten der DNB Fund Disruptive Opportunities und der Multi Asset Aktien russischer Unternehmen im Umfang von jeweils weniger als 1 % ihres NIW. DNB Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen, die sich auf die Finanzmärkte auswirken können, einschließlich der Sanktionen, der Maßnahmen von Regierungen und der Entwicklungen in der Ukraine selbst aufmerksam. DNB Asset Management S.A. wird die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Bewertung der Portfoliounternehmen weiter prüfen und eventuell erforderliche Maßnahmen ergreifen, da sich die Fakten und Umstände ändern und für bestimmte Anlagestrategien und Rechtsordnungen spezifisch sein können.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

1. Rechte der Anleger gegenüber dem Fonds

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

2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement

Der Commitment-Ansatz

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

Aktien-Teilfonds:

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

Renten-Teilfonds:

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

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

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

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

	Niedrigste Anwendung	Höchste Anwendung	Durchschnittliche Anwendung
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	6,09	14,79	10,47
DNB Fund - Multi Asset	1,41	7,25	2,89

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

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement (Forts.)

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

	Durchschnittliche Hebelwirkung
DNB Fund - TMT Long/Short Equities (zuvor DNB Fund - TMT Absolute Return)	228,54%
DNB Fund - Multi Asset	195,195%

3. Vergütungspolitik

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

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

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

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

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

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

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

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

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

Der SFTR stellt sich während des Geschäftsjahres wie folgt dar:

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy
Genutzte Vermögenswerte	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	55.963.689,21
In % der ausleihbaren Aktiva	14,52%
In % des gesamten Nettoinventarwertes	14,05%
Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	<i>In EUR</i>
Weniger als 1 Tag	-
Ab 1 Tag bis 1 Woche	-
Ab 1 Woche bis 1 Monat	-
Ab 1 Monat bis 3 Monate	-
Ab 3 Monate bis 1 Jahr	-
Mehr als 1 Jahr	-
Offene Geschäfte	55.963.689,21
Erhaltene Sicherheiten	Anleihe: 58.734.408,35
Art	Rating der Emittenten der Anleihen:
Qualität	AA
Währung:	<i>In EUR</i>
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	
Weniger als 1 Tag	-
Ab 1 Tag bis 1 Woche	-
Ab 1 Woche bis 1 Monat	-
Ab 1 Monat bis 3 Monate	-
Ab 3 Monate bis 1 Jahr	-
Mehr als 1 Jahr	-
Offene Geschäfte	58.734.408,35
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	
Erster Emittent	BUND DE 0+0 05-35
Betrag	11.746.881,68
Zweiter Emittent	ALLE 0.5 04-30
Betrag	11.746.881,35
Dritter Emittent	BUND 0.0 10-22
Betrag	11.746.881,17
Vierter Emittent	PAYS BAS 4 37
Betrag	11.639.989,65
Fünfter Emittent	AUST GOV 3.4 11-22
Betrag	7.115.042,11
Sechste Emittent	AUST GOV 4.85 03-26
Betrag	3.075.192,02
Siebte Emittent	OAT 4.5 04-41
Betrag	1.649.062,28
Achte Emittent	AUST GOV 4.15 03-37
Betrag	14.478,09

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy
Transaktion nach Land	
Deutschland	35.240.644,20
Niederlande	11.639.989,65
Australien	10.204.712,22
Frankreich	1.649.062,28
Erträge und Kosten	
<i>Erträge des Fonds:</i>	
In absoluten Werten	196.231,58
In % der Bruttoerträge	80%
<i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i>	
In absoluten Werten	0,00
In % der Bruttoerträge	0,00%
<i>Erträge von Dritten:</i>	
In absoluten Werten	49.057,89
In % der Bruttoerträge	20%

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

Im Verlaufe des Jahres zum 31. Dezember 2021 gingen keine Barsicherheiten ein.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

Swaps:

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - TMT Long/Short Equities	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	-3.335,96	557.500,70
Währung	In EUR	In EUR
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	32.280.149,36	-
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Getrennte Konten	100%	100%
Pool-Konten	0%	0%
Sonstige	0%	0%
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Erster Emittent	WESTERN DIGITAL CORP	
Betrag	5.124.994,53	
Zweiter Emittent	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	
Betrag	4.184.031,80	
Dritter Emittent	TELEFON ERICSSON	
Betrag	3.208.390,10	
Vierter Emittent	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	
Betrag	2.869.926,15	
Fünfter Emittent	MICROSOFT CORP	
Betrag	2.856.886,40	
Sechste Emittent	SANMINA CORP	
Betrag	2.691.983,37	
Siebte Emittent	SAMSUNG ELEC GDR REP 0.5	
Betrag	VGT HS -144A-	
Achte Emittent	2.494.090,76	
Betrag	MASTERCARD INC A	
	2.369.767,86	

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

Swaps (Forts.):

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - TMT Long/Short Equities	DNB Fund - Multi Asset
Neunte Emittent Betrag	VISA INC –A 2.096.210,00	
Zehntel Emittent Betrag	T MOBILE USA INC 1.612.419,81	
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Erträge und Kosten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds</i>		
In absoluten Werten	1.094.585,13	47.632,72
In % der Bruttoerträge	100%	100%
Ausgaben-Komponente des Fonds	1.780.638,31	242.370,11
<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 31. Dezember 2021 neu festgesetzt.

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

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

SFDR (Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) Taxonomie und nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen
--

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

Teilfonds, die gemäß Art. 6 der SFDR kategorisiert sind

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

Zum 31.12.2021 aktive Teilfonds, die gemäß Artikel 6 der SFDR kategorisiert sind

DNB Fund Asian Mid Cap

DNB Fund Disruptive Opportunities

DNB Fund Health Care

DNB Fund High Yield

DNB Fund India

DNB Fund Low Volatility Equities

DNB Fund Multi Asset

DNB Fund Nordic Flexible Bonds

DNB Fund Nordic Small Cap

DNB Fund Private Equity

DNB Fund TMT Long/Short Equities

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

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

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

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

- Waffen
- Pornographie
- Tabak

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

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

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

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

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

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

Zum 31.12.2021 aktive Teilfonds, die gemäß Artikel 8 der SFDR kategorisiert sind

DNB Fund Emerging Markets Equities

DNB Fund Future Waves

DNB Fund Nordic Equities

DNB Fund Nordic Investment Grade

DNB Fund Norway Investment Grade

DNB Fund Technology

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

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

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

Zum 31.12.2021 aktive Teilfonds, die gemäß Artikel 9 der SFDR kategorisiert sind

DNB Fund Renewable Energy

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

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

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

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

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

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

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

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

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

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

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

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

- Umwelt
- Soziales
- Unternehmensführung und Wirtschaft

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

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

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

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

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
- 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

