

Fondsmerkmale 28.02.2022

Auflagedatum der Anteilklasse	13.04.2021
Auflagedatum des Fonds	13.04.2021
Anteilsklasse NIV	EUR 98,66
Anteilklassenvermögen	EUR 2,96 Million
Fondsvermögen	EUR 9,97 Million
Vermögensklasse	Anleihenfonds
Anlageform	Aktiv verwalteter Fonds
Marktorientierung	Nordic
Industrieorientierung	Branchenübergreifend
Liquiditätsorientierung	Investment-Grade
Fund index	75% NBP Norwegian RM Floating Rate Index+ 25% NBP Norwegian Government Duration 0.5 Index NOK
Absicherung des Fonds	Abgesichert (EUR)
Absicherung der Anteilklasse	Nicht abgesichert (EUR)
Einkommensverwendung	Thesaurierend

Performance Fonds Index relativ

Anmerkung: Aufgrund regulatorischer Anforderungen kann die Wertentwicklung erst nach einem Jahr angezeigt werden.

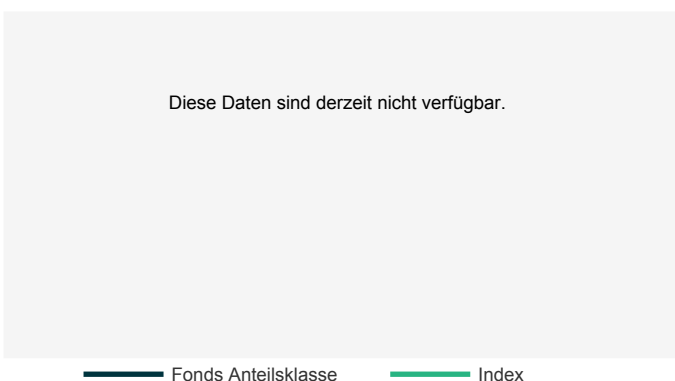
Stand: 28.02.2022

Portfoliorisiko 25.02.2022

Risikoindikator gering (1) bis hoch (7)	3
Anzahl Anleihen / Anzahl Emittenten	42 / 40
Volatilität*	0,78%
Sharpe Ratio*	neg.
YTM (nicht abges. Portfolio)	2,17%
YTM (abgesichertes Portfolio)	1,04%
Effektive Laufzeit	0,93
Kreditspread-Duration	4,18
Max. Drawdown (Dauer in Tagen)	-1,61% (175)

*Stand: 25.02.2022: Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 6 Monate rollierend berechnet.

Fonds ggü. Indexperformance 28.02.2022



Marktkommentar 14.03.2022

Die Volatilität, die die Kreditmärkte Ende Januar kennzeichnete, setzte sich im Februar fort, und die Kreditspreads haben sich im Laufe des Monats sowohl in der nordischen Region als auch international ausgeweitet. Die Unsicherheit nahm zu, als die Befürchtungen hinsichtlich der Situation in der Ukraine zunahmen. Insbesondere in Segmenten wie Immobilien, nachrangige Bankschuldverschreibungen und Unternehmen mit einem erheblichen Engagement auf den russischen Märkten haben sich die Kreditspreads in den letzten Wochen ausgeweitet. Die Aktivität auf dem Anleihemarkt war relativ gering, vor allem gegen Ende des Monats, als sich die meisten Marktteilnehmer zurückhielten. Trotz sinkender Zinssätze in den letzten Tagen des Monats stiegen die Zinssätze in NOK, SEK, EUR und USD im Februar weiter an. In Norwegen ist eine Zinserhöhung im März immer noch wahrscheinlich, aber die zunehmenden geopolitischen Spannungen führen zu Unsicherheit darüber, wie schnell und wie stark die westlichen Zentralbanken die Zinsen in Zukunft anheben werden.

Fondskommentar 14.03.2022

Der Februar war ein schwieriger Monat für unsere nordischen Rentenfonds. Höhere Zinssätze und größere Kreditspreads sind der Hauptgrund für die negative Rendite. Sowohl der Short- als auch der Long-Duration-Fonds erzielten eine Rendite von etwas mehr als -1 %. Die Fonds haben sich schlechter entwickelt als ihre Benchmarks. Der Grund für die Underperformance liegt vor allem darin, dass die Fonds eine längere Kreditlaufzeit als ihre Benchmarks haben und dass sich einige Marktsegmente auf den internationalen Märkten stärker ausgeweitet haben als in NOK. Auf dem nordischen Markt für Finanz- und Unternehmensanleihen ging der Trend im Februar eindeutig in Richtung einer Ausweitung der Kreditspreads. Bei Finanz- und Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von 5 Jahren weiteten sich die Spreads in der Regel um 15-30 Basispunkte aus. Bei Immobilienanleihen und nachrangigen Schuldtiteln lag die Ausweitung bei 30-70 Basispunkten. Der dreimonatige Nibor stieg um 6 Basispunkte auf 1,17 %. Die 5-Jahres-Swap-Sätze stiegen um 10, 22 und 22 Basispunkte in NOK, SEK bzw. EUR.

Outlook 14.03.2022

Die Aufhebung der COVID-19-Beschränkungen hat erwartungsgemäß zu einem Anstieg der Infektionen in der Gesellschaft geführt, ohne dass dies eine Überlastung des Gesundheitssystems oder unüberschaubare Krankheitsausfälle zur Folge hatte. Es ist daher nicht zu erwarten, dass COVID 19 ein größeres und anhaltendes Hindernis für eine erhöhte Aktivität und einen weiteren wirtschaftlichen Aufschwung darstellt. Die vor uns liegende Unsicherheit wird natürlich mit den Entwicklungen in der Ukraine zusammenhängen. Die westliche Welt hat schwere Wirtschaftssanktionen gegen Russland verhängt. Das hat in Russland bereits Folgen gehabt. Mit dem Beginn der Kapitalflucht wurden Kapitalkontrollen eingeführt und die Aktienmärkte, die nach dem Ausbruch des Krieges stark gefallen waren, wurden geschlossen. Der russische Rubel hat sich stark abgeschwächt, und der Leitzins hat sich auf 20 Prozent mehr als verdoppelt. Auf anderen Märkten waren die Auswirkungen des Kriegsausbruchs und der Sanktionen bisher nicht so dramatisch, abgesehen von den gestiegenen Energie- und Rohstoffpreisen. Die Situation ist jedoch nach wie vor unübersichtlich, und da ungewiss ist, wie schwerwiegend die Folgen des Konflikts und der Sanktionen für die Weltwirtschaft sein werden, ist in Zukunft mit instabilen und volatilen Märkten zu rechnen. Es wird immer noch erwartet, dass die Fed die Zinsen im März anhebt, aber aufgrund der Krise in der Ukraine wurde die frühere Erwartung des Marktes, die Zinsen im März um 50 Basispunkte anzuheben, etwas zurückgenommen. Auch wenn der Markt nun zögerlicher ist, wird mit weiteren Zinserhöhungen im Laufe des Jahres gerechnet.

FUND FACTSHEET

DNB Fund Nordic Investment Grade Institutional A (EUR)

ISIN: LU2319926189

Luxembourg UCITS Anleihenfonds von DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Absoluter Ertrag

28.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse — Index

Relativer Ertrag

28.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse

Absoluter Ertrag (%)

Anmerkung: Aufgrund regulatorischer Anforderungen kann die Wertentwicklung erst nach einem Jahr angezeigt werden.

Relativer Ertrag (%)

Anmerkung: Aufgrund regulatorischer Anforderungen kann die Wertentwicklung erst nach einem Jahr angezeigt werden.

Volatilität (6M rollierend)*

25.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse — Index

Sharpe Ratio (6M rollierend)*

25.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse — Index

Rückzahlungsrendite (nicht abges. Portfolio)

25.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse

Rückzahlungsrendite (abgesichertes Portfolio)

25.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse

Effektive Laufzeit

25.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse

Kreditspread-Duration

25.02.2022

Diese Daten sind derzeit nicht verfügbar.

— Fonds Anteilsklasse

Top 10 größte Portfolio-Positionen

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Gewicht (%)
Atrium Ljungberg AB	Financial	Real Estate	5,60
Nykredit Realkredit A/S	Financial	Banks	4,14
SpareBank 1 SMN	Financial	Banks	4,07
Jyske Bank A/S	Financial	Banks	4,03
DNB Bank ASA.	Financial	Banks	4,01
Castellum AB	Financial	Real Estate	3,83
Heba Fastighets AB	Financial	Real Estate	3,75
Landsbankinn HF	Financial	Banks	3,12
Sparebank 1 Nord Norge	Financial	Banks	3,08
BKK AS	Utilities	Electric	3,06
Summe Top 10 größte Positionen			38,69
Summe Top 5 größte Positionen			21,85
Summe Top 3 größte Positionen			13,81
Summe aller Positionen			96,20
Ø Top 10 größte Positionen			3,87
Ø Top 5 größte Positionen			4,37
Ø Top 3 größte Positionen			4,60
Ø aller Positionen			2,41

Top 10 kleinste Portfolio-Positionen

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Gewicht (%)
Balder Finland	Financial	Real Estate	0,95
Securitas AB	Consumer, Non-cyclical	Commercial Services	1,03
DSV Panalpina A/S	Industrial	Transportation	1,47
Lantmännen ek för	Consumer, Non-cyclical	Agriculture	1,88
Fastighets AB Balder	Financial	Real Estate	1,89
Tele2 AB	Communications	Telecommunications	1,90
Epiroc AB	Industrial	Machinery-Constr&Mining	1,92
L E Lundbergforetagen AB	Financial	Investment Companies	1,92
SKF AB	Industrial	Metal Fabricate/Hardware	1,93
Electrolux AB	Consumer, Cyclical	Home Furnishings	1,93
Summe Top 10 kleinste Positionen			16,81
Summe Top 5 kleinste Positionen			7,22
Summe Top 3 kleinste Positionen			3,45
Summe aller Positionen			96,20
Ø Top 10 kleinste Positionen			1,68
Ø Top 5 kleinste Positionen			1,44
Ø Top 3 kleinste Positionen			1,15
Ø aller Positionen			2,41

SFDR-Klassifizierung: Artikel 8

Der Fonds fördert umweltbezogene oder soziale Aspekte.

ESG Ansätze

Themenbasiert	Nein
ESG-Integration	Ja
Ausschlüsse	Ja
Einschlüsse	Nein
Abstimmungen	Nein
Dialoge	Ja

ESG-Integration

ESG-Daten werden in das Portfoliomanagementsystem integriert und zur Bewertung von ESG-Risiken und -Chancen bei Investitionsentscheidungen herangezogen.

Ausschlusskriterien (negatives Screening)

Der Fonds meidet Investitionen in Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind:

- Kohle ≥ 5% + Absolute criterion
- Ölsände ≥ 5%
- Kontroverse Waffen
- Tabak (Herstellung)
- Pornografie (Herstellung)
- Konventionelle Waffen ≥ 5% (Herstellung)
- Alkohol ≥ 5% (Herstellung)
- Glücksspiel ≥ 5% (Herstellung)
- Energiesektor mit Ausnahme von sauberen Unternehmen (die weniger als 5 % ihres Umsatzes mit fossilen Brennstoffen erzielen und/oder sich in einer Übergangsphase befinden)
- Unternehmen mit hoher Kohlenstoffintensität (CO2eq-Intensität über 3000 (t/Mio USD Umsatz))
- Fossile Energie

[DNB-Standard für verantwortungsvolle Investitionen](#)

[Ausgeschlossene Unternehmen](#)

Dialoge

Unternehmensdialoge können durchgeführt werden, um bestimmte ESG-Vorfälle zu diskutieren (reaktiv) oder um die allgemeine Leistung von Unternehmen in Bezug auf ESG-Risiken und -Chancen zu verbessern (proaktiv).

Nachhaltigkeitsindikator

Der Fonds soll einen möglichst geringen durchschnittlichen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen.

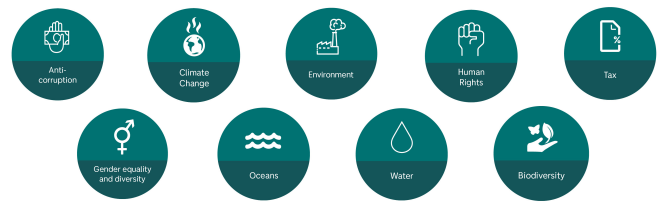
Kennzahlen*	Fonds	Index
ESG-Score (from 1 to 10)	8,03	-
Gew. Durchschnitt tCO2/USDm	11,83	-

Quelle: 2021 MSCI ESG Research LLC. Vervielfältigung mit Genehmigung.

*Stand: 28.02.2022

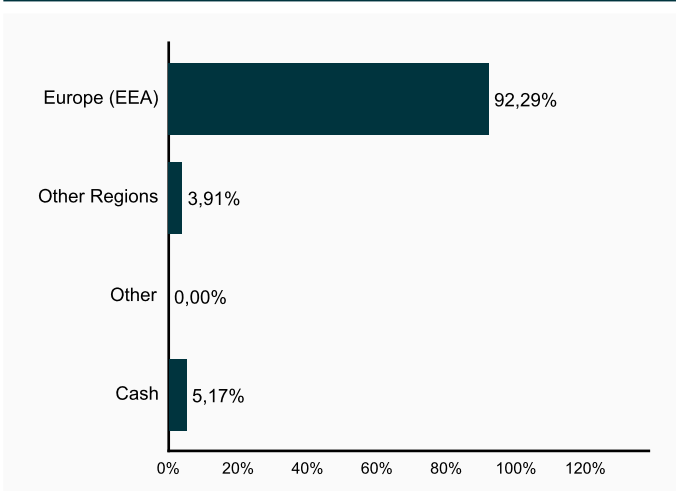
Standard Ansatz

Die Festlegung von Standards ist ein wichtiges Element der aktiven Beteiligung. In diesem Rahmen entwickeln und veröffentlichen wir in wichtigen Bereichen Erwartungsdokumente, mit denen wir zur Verbesserung der Standards im Markt beitragen und welche die Grundlage für Engagements mit Unternehmen bilden:



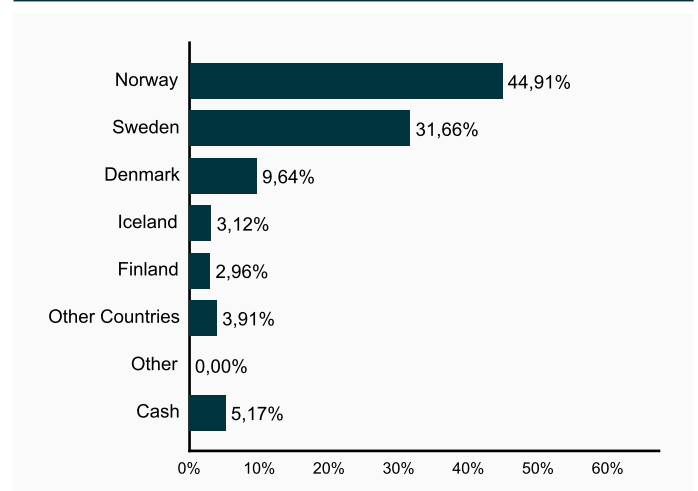
Aufschlüsselung nach Region

28.02.2022



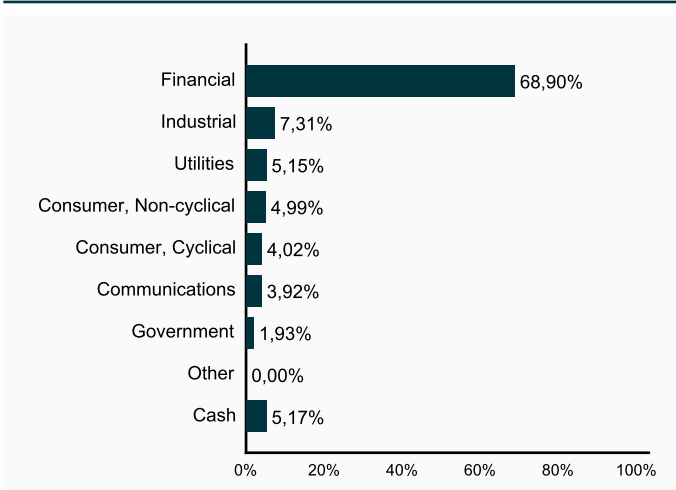
Aufschlüsselung nach Land

28.02.2022



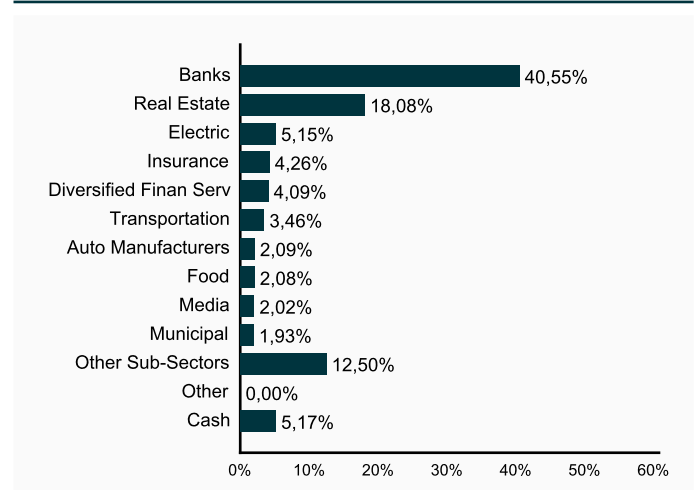
Aufschlüsselung nach Sektor

28.02.2022



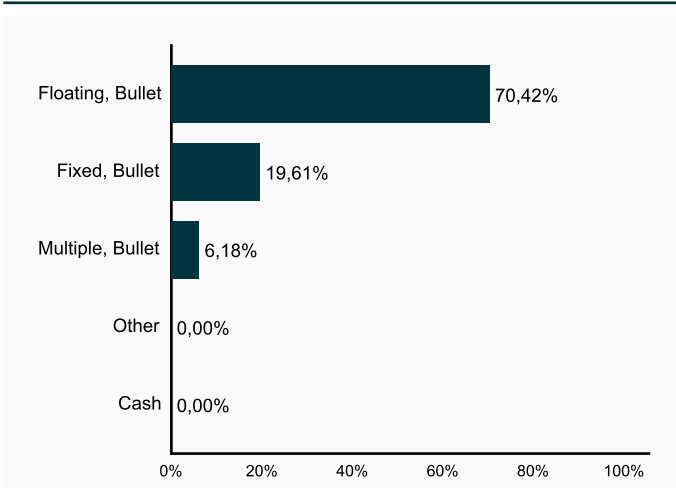
Aufschlüsselung nach Nebensektor

28.02.2022

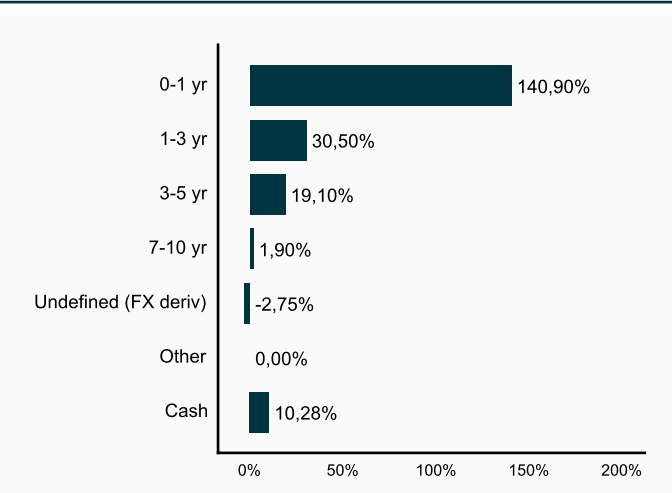


Aufschlüsselung nach Interest Type

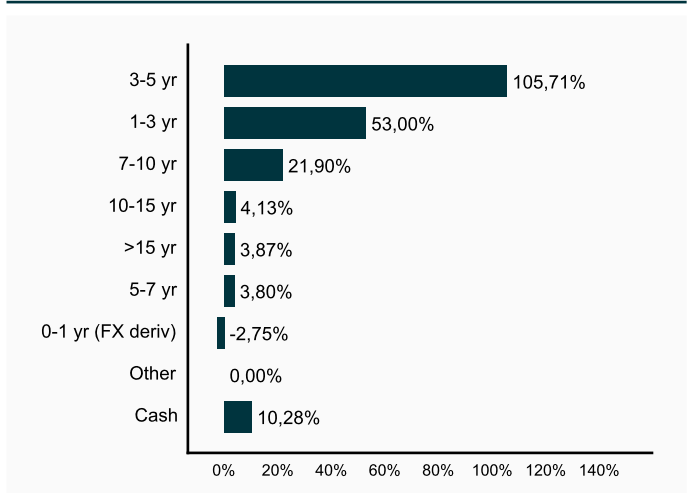
28.02.2022



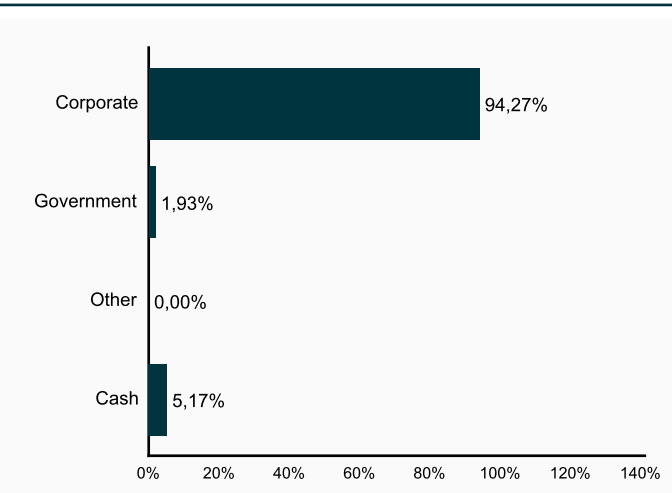
Aufschlüsselung nach effektiver Duration 28.02.2022



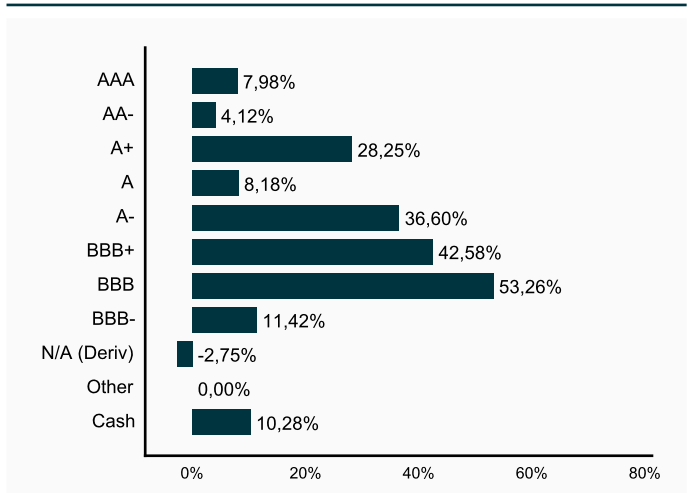
Aufschlüsselung nach Kreditspread-Duration 28.02.2022



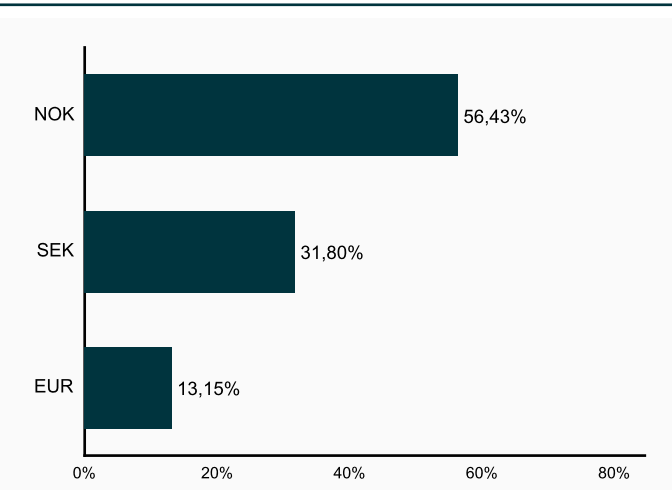
Aufschlüsselung nach Supersektor 28.02.2022



Aufschlüsselung nach Bonität 28.02.2022



Aufschlüsselung Währung vor Absicherung 28.02.2022



Aufschlüsselung Währung nach Absicherung 28.02.2022

Keine Daten für nicht abgesicherte Anteilsklassen verfügbar.

Risikofaktoren

Gegenparteiisiko:	Das Risiko, dass ein Unternehmen, mit dem der Fonds in einer Geschäftsbeziehung steht, nicht gewillt oder nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen.
Liquiditätsrisiko:	Das Risiko, dass eine oder mehrere Investitionen des Fonds schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sind.
Risiken in Verbindung mit Derivaten:	Das Risiko, dass bestimmte Derivate sich anders verhalten könnten als erwartet oder dem Teilfonds Verluste verursachen, die erheblich höher sind als die Kosten des Derivats.
Kreditrisiko:	Das Risiko, dass ein Emittent nicht in der Lage ist, seinen Schuldverpflichtungen nachzukommen, oder die Sorge, dass dieses Risiko den Wert seiner Schuldverschreibungen sinken lassen könnte.
Zinsrisiko:	Das Risiko, dass sich der Wert von festverzinslichen Wertpapieren bei sich ändernden Zinssätzen in die umgekehrte Richtung entwickelt.
Währungsrisiko:	Das Risiko, dass eine negative Veränderung einer Währung, der der Fonds ausgesetzt ist, dazu führt, dass die auf diese Währung lautenden Anlagen an Wert verlieren.
Managementrisiko:	Das Risiko, dass die Techniken des Portfoliomanagements, die unter normalen Marktbedingungen gut funktioniert haben, sich unter außergewöhnlichen Bedingungen als ineffizient erweisen.
Nachhaltigkeitsrisiko	Das Risiko, dass das Auftreten eines Umwelt-, Sozial- oder Governance-Ereignisses wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer bestimmten Investition haben und zu Wertschwankungen führen würde.

Bedingungen

Mindestzeichnung	EUR 1.000.000
Liquidität	Täglich
Annahmeschluss	13:00 CET
Abrechnung	In der Regel 2 Geschäftstage
Swing Pricing	Nein
Verwaltungsgebühr	0,20%
Erfolgsgebühr	Keine
Zeichnungsgebühr	Keine
Rücknahmegebühr	Keine
Transaktionskosten (ex post)	-
Laufende Kosten (ex post)	-
Nebenkosten (ex post)	-

Ausschüttungs- und Steuerstatus

Rechtsstatus	SICAV
Österreich	Ja
Finnland	Ja
Frankreich	Ja
Deutschland	Ja
Island	Nein
Italien	Nein
Liechtenstein	Ja
Luxemburg	Ja
Norwegen	Nein
Portugal	Ja
Spanien	Ja
Schweden	Nein
Schweiz	Ja
UK	Nein

Zielmarkt

Anlegertyp Privat	Nein
Anlegertyp Professionell	Ja
Basisanleger	Ja
Informierter Anleger	Ja
Fortgeschrittener Anleger	Ja
Kein Kapitalverlust	Nein
Keine Kapitalgarantie	Ja
Verlust höher als Kapital	Neutral
Nur Ausführung	Beide
Ausführung mit Angemessenheitsprüf.	Beide
Unabhängige Anlageberatung	Beide
Nichtunabhängige Anlageberatung	Beide
Portfolioverwaltung	Beide

ESG-Glossar

ESG-Bewertung

Der ESG-Score (Environmental, Social and Governance) ist eine Einstufung von Unternehmen auf einer Skala von 1 bis 10. Diese zeigt, wie gut das Unternehmen Risiken und Chancen im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen managt. Die Bewertung basiert auf Daten des MSCI. Sie ist ein Indikator dafür, inwieweit das Unternehmen in der Lage ist, internationale, öffentlich akzeptierte und messbare Normen für Nachhaltigkeit zu erfüllen. Der ESG-Score des Teilfonds wird als gewichteter Durchschnitt der ESG-Scores der Unternehmen im Portfolio berechnet.

CO2-Emissionen

Die CO2-Emission eines Unternehmens ist die Menge an Tonnen CO2-Äquivalenten pro Million USD Umsatz. Aktuell gehören dazu die Scope 1- und Scope 2-Emissionen. Scope 3-Emissionen sind aufgrund mangelnder Daten noch nicht enthalten, werden aber voraussichtlich in Zukunft ebenfalls einbezogen werden.

Gewichtete durchschnittliche CO2-Emission (WACI)

Eine Metrik zur Messung der CO2-Emission eines Portfolios. Sie wird anhand der Menge der emittierten Tonnen CO2-Äquivalente pro Million USD an Einnahmen (tCO2e/USDm) berechnet. Die CO2-Emission des Teilfonds ist die Summe der Emissionen aller Unternehmen, bereinigt um ihr jeweiliges Gewicht im Portfolio.

CO2-Äquivalente (CO2e)

Die Standardeinheit für Treibhausgasemissionen. Diese wird verwendet, um die Emissionen verschiedener Treibhausgase miteinander zu vergleichen, indem die Mengen der anderen Gase in die äquivalente Menge CO2 mit demselben Treibhauspotenzial umgerechnet werden.

Arten von THG-Emissionen*

Scope 1:

Direkte THG-Emissionen. Dieses umfasst Emissionen, die aus Quellen stammen, die sich im Besitz oder unter der Kontrolle des Unternehmens befinden.

Scope 2:

Indirekte THG-Emissionen aus Elektrizität. Dieses umfasst Emissionen aus gekauftem oder erworbenem Strom, Dampf, Wärme und Kälte.

Scope 3:

Andere indirekte THG-Emissionen. Scope 3-Emissionen sind eine Folge der Aktivitäten des Unternehmens, stammen aber aus Quellen, die nicht dem Unternehmen angehören oder von diesem kontrolliert werden. Einige Beispiele für Scope-3-Aktivitäten sind die Gewinnung und Produktion von eingekauften Materialien, der Transport von eingekauften Kraftstoffen und die Nutzung von verkauften Produkten und Dienstleistungen.

*Definiert nach [The Greenhouse Gas Protocol](#)

MSCI ESG Research Ltd

Although DNB Asset Management's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Haftungsausschluss

Anlagen in Investmentfonds beinhalten stets ein finanzielles Risiko. Unter volatilen oder unsicheren Marktbedingungen kann der Wert oder Ertrag der Anlage erheblich schwanken. Anlagen in ausländischen Wertpapieren oder Währungen bergen ein zusätzliches Risiko, da das ausländische Wertpapier gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verlieren kann.

Alternative Anlageprodukte und Anlagestrategien (wie z.B. Hedgefonds oder Private Equity) können komplex sein und ein höheres Risiko bergen. Solche Risiken können aus dem Einsatz von Leerverkäufen, Derivaten und Hebeln in erheblichem Umfang entstehen. Außerdem kann die Mindestanlagedauer solcher Anlagen länger als bei traditionellen Anlageprodukten sein.

Alternative Anlagestrategien (wie z. B. Hedgefonds) sind nur für Anleger bestimmt, die die mit der Anlage in solchen Produkten verbundenen Risiken verstehen und akzeptieren. Erträge, Wertentwicklungen und Finanzmarktsszenarien in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen in Fonds kann steigen oder fallen und es kann nicht garantiert werden, dass ein Anleger den angelegten Betrag vollständig zurück erhält. Erhebliche Verluste können immer eintreten.

Weitere Angaben sind kostenlos im Fondsprospekt, im Verwaltungsreglement/der Gesellschaftssatzung und in den Jahres- und Halbjahresberichten zu finden, die in Englisch und Deutsch unter <http://www.dnbam.com> verfügbar oder bei DNB Asset Management S.A., 13, rue Goethe, L-1637 Luxemburg, bei der Informationsstelle in Deutschland (DNB Bank ASA Filiale Deutschland, Neuer Wall 72, 20354 Hamburg) und bei der Vertretung in der Schweiz (1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz) erhältlich sind. Die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sind ebenfalls kostenlos in verschiedenen Sprachen unter www.dnbam.com erhältlich.

Der DNB Fund wurde bei der Commission de Valores eingetragen.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist: Telco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz.

Fondsanteile dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder überstellt werden. DNB Asset Management S.A. ist ein Unternehmen der DNB Gruppe, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 34 518.