

HALBJAHRESBERICHT 2020

DNB FUND

R.C.S. LUXEMBOURG B218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Informationen über den DNB Fund	4
DNB Fund - Konsolidiert Aufstellung	6
DNB Fund - Asian Small Cap	7
DNB Fund - Disruptive Opportunities	9
DNB Fund - Global ESG	11
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	13
DNB Fund - Health Care	15
DNB Fund - India	16
DNB Fund - Low Volatility Equities	17
DNB Fund - Nordic Equities	19
DNB Fund - Nordic Small Cap	21
DNB Fund - Private Equity	23
DNB Fund - Renewable Energy	25
DNB Fund - Technology	27
DNB Fund - ECO Absolute Return	29
DNB Fund - TMT Absolute Return	30
DNB Fund - High Yield	32
DNB Fund - Norway Investment Grade ESG	35
DNB Fund - Multi Asset	37
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020	39
Zusätzliche Informationen	60

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, Norway;

Mr. Eggert Hilmarsson, Head of Business Support, DNB Luxembourg S.A., 13 Rue Goethe, L-1637 Luxemburg.

Informationen über den DNB Fund

Verwaltung

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

Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle

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

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

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

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

Anteilswert

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

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

Dividenden

Der Verwaltungsrat entscheidet gelegentlich, ob und in welchem Umfang aus den B-Anteilen eines Teilfonds 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 haben keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen.

Gebühr

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

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

Kauf von Fondsanteilen

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

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

Umtausch und Rücknahme von Anteilen

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

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

Informationen über den DNB Fund (Forts.)

Informationen

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

Offizieller Prospekt

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

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

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

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

Sozial verantwortliche Investitionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Internetauftritt

www.dnbam.com

DNB Fund - Konsolidierte Aufstellung

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		2,003,448,701.88
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	1,816,747,948.97
Bankguthaben/ Sichteinlagen		157,882,317.67
Forderungen aus Anteilszeichnungen		917,873.64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5,183,550.96
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	13	6,243.55
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	14,549,120.90
Sonstige Forderungen		8,161,646.19
Passiva		41,019,666.50
Bankkredit		16,750,839.85
Rückstellungen für Aufwendungen		2,717,716.67
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		983,751.38
Verbindlichkeiten aus Swaps		12,117,089.12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		8,260,017.09
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten		121,321.53
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	65,463.64
Sonstige Verbindlichkeiten		3,467.23
Nettovermögen		1,962,429,035.38

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		26,037,015.76
Nett dividenden	2	16,462,019.60
Zinsen aus Bankeinlagen		5,033.58
Zinsen auf Wertpapiere	2	9,501,248.13
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	68,714.45
Aufwendungen		16,126,719.89
Swapsdividenden		1,672,656.16
Verwaltungsgebühren	4	10,904,605.66
Erfolgsgebühren	5	627,493.88
Taxe d'abonnement	3	275,847.90
Professionelle Ausgaben		116,634.44
Transaktionsgebühren	2	2,078,360.96
Andere Ausgaben		451,120.90
Ordentliche Netto-Erträge		9,910,295.87
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-7,476,478.54
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	14,067,849.10
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	-993,857.51
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-47,755,636.85
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-5,435,536.33
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-108,009,054.67
Wertpapiere		-111,692,669.67
Finanzterminkontrakten		-336,781.84
Devisentermingeschäften		4,020,396.85
Ergebnis der Geschäftsperiode		-145,692,418.92

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	2,307,985,012.69
Zeichnungsbetrag während des Berichtszeitraums		588,152,991.54
Rücknahmebetrag während des Berichtszeitraums		-780,996,611.93
Ergebnis der Geschäftsperiode		-145,692,418.92
Neubewertung der Eröffnungsbilanz	2	-7,019,938.00
Nettovermögen am Ende der Periode		1,962,429,035.38

DNB Fund - Asian Small Cap

Bericht des Anlageverwalters

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

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,54 %;
- seit dem 28. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 10,39 %.

Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index Net.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	129,155,401.86	152,367,585.32	146,367,993.81

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	19,947,965	21,289,805	23,996,396
Nettovermögenswert pro Anteil	6.47	7.16	6.10

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	1,000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	110.47	-	-

Nettvermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			129,444.76
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		124,295.02
Bankguthaben/ Sichteinlagen			4,729.64
Forderungen aus Anteilszeichnungen			32.13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			113.12
Sonstige Forderungen			274.85
Passiva			289.36
Rückstellungen für Aufwendungen			206.27
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			83.10
Nettovermögen			129,155.40

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			971.79
Nettodividenden	2		971.79
Aufwendungen			1,337.94
Verwaltungsgebühren	4		1,136.27
Taxe d'abonnement	3		29.33
Professionelle Ausgaben			9.99
Transaktionsgebühren	2		122.17
Andere Ausgaben			40.18
Nettoverlust			-366.14
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-10,758.04
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-517.32
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		5.50
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-2,608.95
Wertpapiere			-2,609.30
Devisentermingeschäften			0.35

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Ergebnis der Geschäftsperiode			-14,244.95

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		152,367.59
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			4,119.62
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-13,086.85
Ergebnis der Geschäftsperiode			-14,244.95
Nettovermögen am Ende der Periode			129,155.40

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			124,295.02	96.24
Aktien			124,295.02	96.24
<i>Kaimaninseln</i>			<i>51,837.86</i>	<i>40.14</i>
BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	200,200	USD	6,853.67	5.31
BEST INC	592,246	USD	2,256.88	1.75
BILIBILI INC SADR	10,000	USD	412.41	0.32
CN YONGDA AUTO	3,903,300	HKD	4,174.60	3.23
GREENTOWN SERVICE GROUP LTD	6,140,000	HKD	6,439.81	4.99
REGULATION S HUYA SP ADR-A	65,100	USD	1,082.15	0.84
LI NING CO	2,290,500	HKD	6,472.91	5.01
MINTH GROUP LTD	1,956,000	HKD	4,954.63	3.84
Q TECHNOLOGY COMPANY LTD	5,437,000	HKD	6,308.33	4.88
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LIMITED	2,228,800	HKD	3,574.29	2.77
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	308,400	USD	5,466.98	4.23
WISDOM EDUCATION INTERNATIONAL HOLDINGS	3,740,000	HKD	1,370.55	1.06
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	8,336,000	HKD	2,470.65	1.91
<i>Indien</i>			<i>26,993.74</i>	<i>20.90</i>
BANDHAN BANK LTD	717,000	INR	2,699.68	2.09
DIXON TECHNOLOGIES	39,900	INR	2,703.00	2.09
ESCORT DEMATERIALIZED	426,500	INR	5,230.54	4.05
GRANULES INDIA LTD	1,068,700	INR	2,553.23	1.98
HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	168,700	INR	431.19	0.33
INDUSIND BANK LTD	473,000	INR	2,648.29	2.05
JK LAKSHMI CEMENT LTD	700,000	INR	2,087.98	1.62
JUBILANT FOODWORKS LTD	258,900	INR	5,273.27	4.09
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	378,026	INR	934.34	0.72
RBL BANK LTD	1,188,800	INR	2,432.22	1.88
<i>Südkorea</i>			<i>15,026.57</i>	<i>11.63</i>
HOTEL SHILLA	46,420	KRW	2,439.58	1.89
LG INNOTEK	49,542	KRW	6,399.10	4.95
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	64,804	KRW	6,187.89	4.79
<i>Taiwan</i>			<i>8,060.11</i>	<i>6.24</i>
GENIUS ELECTRONICS OPTICAL CO LTD (FOR REG.)	187,800	TWD	3,967.05	3.07
YAGEO CORPORATION	356,000	TWD	4,093.06	3.17
<i>HongKong</i>			<i>4,657.70</i>	<i>3.61</i>
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	1,729,000	HKD	4,657.70	3.61
<i>Indonesien</i>			<i>4,520.38</i>	<i>3.50</i>
ACE HARDWARE TBK	9,970,400	IDR	938.36	0.73
MEDIA NUSANTARA SHS	20,070,500	IDR	1,132.12	0.88
MITRA ADIPERKASA	21,576,388	IDR	1,048.95	0.81
PT BANK TABUNGAN PENSUNAN NASIONAL SYAR WIJAYA KARYA	5,432,822	IDR	1,076.80	0.83
WIJAYA KARYA	4,334,000	IDR	324.15	0.25
<i>Thailand</i>			<i>4,162.95</i>	<i>3.22</i>
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL (FOR REG.)	4,503,500	THB	1,945.99	1.51
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	880,900	THB	570.96	0.44
SINO THAI ENGINEERING	22,100	THB	9.68	0.01
SINO THAI ENGINEERING AND CONST. FOREIGN	2,186,600	THB	957.44	0.74
SINO-THAI ENGRG.CONST.	393,000	THB	172.08	0.13
NON.VOT.DEP RECEI				
THE ERAWAN GROUP PUBLIC CO LTD NVDR	4,679,000	THB	506.80	0.39

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Malaysia				
GD EXPRESS CARRIER BHD	9,189,600	MYR	3,296.07	2.55
IHH HEALTHCARE BHD	450,336	MYR	677.86	0.52
TOP GLOVE CORPORATION BHD	628,800	MYR	514.65	0.40
			2,103.56	1.63
Philippinen				
METROBANK AND TRUST	1,957,844	PHP	3,056.53	2.37
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	1,517,013	PHP	1,294.48	1.00
			1,762.05	1.37
Bermuda				
MAN WAH HOLDINGS LTD	3,152,000	HKD	2,683.11	2.08
			2,683.11	2.08
Summe Wertpapiere			124,295.02	96.24
Sonstige Aktiva / Passiva			4,860.38	3.76
Nettovermögen			129,155.40	100.00

DNB Fund - Disruptive opportunities

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt langfristig eine positive relative Rendite durch vorwiegende Anlage in Aktien von Unternehmen an, die an bahnbrechenden Technologien arbeiten oder Unternehmen, die diesen Technologien nahestehen, typischerweise in den Sektoren, Kommunikationsdienstleistungen, Informationstechnologie, Finanzen, Gesundheitswesen, erneuerbare Energien oder Energieeffizienz. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,89%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,38%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,83%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,41%;
- seit dem 17. Januar 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 1,93%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Audun Wickstrand Iversen.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19
Nettovermögen	29,925,888.51	18,630,767.31

Klasse Institutional A

(NOK) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	450,000	450,000
Nettovermögenswert pro Anteil	110.82	98.06

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	100,000	100,000
Nettovermögenswert pro Anteil	105.63	103.17

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	1,356,787	386,325
Nettovermögenswert pro Anteil	110.75	98.04

Klasse Retail A (SEK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	466	10
Nettovermögenswert pro Anteil	102.12	100.13

Klasse Retail A (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	89,463	-
Nettovermögenswert pro Anteil	107.51	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		31,495.50
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	29,826.81
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1,214.41
Forderungen aus Anteilszeichnungen		107.68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		343.25
Sonstige Forderungen		3.35
Passiva		1,569.62
Rückstellungen für Aufwendungen		559.12
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4.53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1,002.50
Sonstige Verbindlichkeiten		3.47
Nettovermögen		29,925.89

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			122.25
Nettodividenden	2		122.25
Aufwendungen			707.73
Verwaltungsgebühren	4		131.41
Erfolgsgebühren	5		486.49
Taxe d'abonnement	3		5.28
Professionelle Ausgaben			2.10
Transaktionsgebühren	2		81.79
Andere Ausgaben			0.65
Nettoverlust			-585.48
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-880.19
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-75.36
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		13.20
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			1,422.23
Wertpapiere			1,422.23
Ergebnis der Geschäftsperiode			-105.59

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		18,630.77
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			16,551.17
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-5,150.46
Ergebnis der Geschäftsperiode			-105.59
Nettovermögen am Ende der Periode			29,925.89

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			29,820.82	99.65
Aktien			29,820.82	99.65
USA			14,809.02	49.48
AGROFRESH SOLUTIONS INC	51,118	USD	137.90	0.46
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	876	USD	188.33	0.63
ALPHABET -A-	473	USD	597.19	2.00
AMAZON.COM INC	465	USD	1,142.19	3.82
AMICUS THERAPEUTICS	33,413	USD	448.62	1.50
APPLE INC	3,519	USD	1,142.98	3.82
BEYOND MEAT	926	USD	110.46	0.37
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	3,177	USD	348.89	1.17
BOOKING HLDG	124	USD	175.80	0.59
CELSIUS HOLDINGS INC	18,181	USD	190.53	0.64
CHEWY INC	6,806	USD	270.81	0.90
DEERE AND CO	239	USD	33.44	0.11
EMERSON ELECTRIC CO	3,280	USD	181.15	0.61
FACEBOOK -A-	415	USD	83.90	0.28
FIRST SOLAR INC	14,225	USD	626.93	2.09
GLU MOBILE	44,447	USD	366.85	1.23
GRUBHUB INC	2,440	USD	152.72	0.51
HUNTSMAN CORP	27,509	USD	440.13	1.47
INTUITIVE SURGICAL	1,291	USD	654.99	2.19
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	1,284	USD	132.49	0.44
MASTERCARD INC -A-	2,996	USD	788.78	2.64
MERCADOLIBRE	628	USD	551.19	1.84
MICROSOFT CORP	7,003	USD	1,268.92	4.24
MODERNA INC	2,155	USD	123.20	0.41
MYOKARDIA	3,006	USD	258.59	0.86
NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	56,280	USD	303.66	1.01
NEXTERA ENERGY	957	USD	204.64	0.68
NVIDIA CORP	1,380	USD	466.79	1.56
PAYPAL HOLDINGS INC WI	2,654	USD	411.70	1.38
PTC INC	3,045	USD	210.90	0.70
ROCKWELL AUTOMATION	895	USD	169.73	0.57
SALESFORCE COM.INC	1,710	USD	285.21	0.95

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
SAREPTA THERAPEUTICS	1,888	USD	269.53	0.90
SERVICENOW INC	1,010	USD	364.25	1.22
SQUARE - A-	5,831	USD	544.81	1.82
SUNRUN INC	8,496	USD	149.17	0.50
TELADOC HEALTH	900	USD	152.92	0.51
TESLA MOTORS INC	49	USD	47.11	0.16
THERMO FISHER SCIEN SHS	320	USD	103.24	0.34
UNITED NATURAL FOODS INC	9,852	USD	159.73	0.53
VEONEER -SHS SDR	43,506	SEK	406.83	1.36
ZYNGA INC	16,697	USD	141.82	0.47
Deutschland			3,231.16	10.79
ADVA OPTICAL NETWORKING	54,144	EUR	318.91	1.07
AUMANN - BEARER	12,129	EUR	143.12	0.48
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	55,763	EUR	833.39	2.77
DUERR AG	6,213	EUR	144.14	0.48
KION GROUP	8,225	EUR	450.73	1.51
NORDEX AG NACH	20,216	EUR	178.00	0.59
KAPITALHERABSETZUNG				
SIEMENS AG REG	4,902	EUR	513.53	1.72
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	11,963	EUR	330.42	1.10
ZALANDO SE	5,080	EUR	318.92	1.07
Niederlande			2,780.96	9.29
ADYEN --- PARTS SOCIALES	141	EUR	182.67	0.61
ARGENX SE	1,225	EUR	242.92	0.81
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	5,033	EUR	466.86	1.56
PROSUS N.V.	3,136	EUR	259.47	0.87
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	4,501	EUR	478.91	1.60
STMICROELECTRONICS NV	13,545	EUR	328.06	1.10
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	116,773	EUR	822.07	2.74
Japan			2,264.74	7.57
DAIFUKU CO	2,000	JPY	155.48	0.52
KEYENCE CORP	800	JPY	297.30	0.99
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	53,600	JPY	619.07	2.07
NABTESCO CORP	5,300	JPY	145.22	0.49
NINTENDO CO LTD	1,600	JPY	633.94	2.12
SMC CORP	400	JPY	182.16	0.61
SONY CORP	3,800	JPY	231.57	0.77
Dänemark			1,320.08	4.41
NAPATECH A/S	340,700	NOK	147.32	0.49
ORSTED	8,372	DKK	859.76	2.87
VESTAS WIND SYSTEMS AS	3,454	DKK	313.00	1.05
Schweiz			1,249.20	4.17
LONZA GROUP (CHF)	548	CHF	257.56	0.86
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	2,504	CHF	772.55	2.58
ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	902	CHF	219.09	0.73
Spanien			899.29	3.01
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	56,989	EUR	899.29	3.01
Kaimaninseln			601.55	2.01
NIU TECHNOLOGIES	20,528	USD	292.43	0.98
SUNNY OPTI TECH SHS	21,700	HKD	309.12	1.03
Schweden			541.68	1.81
STORYTEL - SHS -B-	4,140	SEK	75.73	0.25
TELEFON AB L.M.ERICSSON	56,589	SEK	465.95	1.56
Norwegen			516.82	1.73
IDEX	1,103,617	NOK	149.93	0.50
REC SILICON	1,400,728	NOK	366.89	1.23
Frankreich			496.46	1.66
CARBIOS	7,272	EUR	154.53	0.52
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,458	EUR	341.93	1.14
Irland			373.39	1.25
LINDE PLC	1,984	EUR	373.39	1.25
Großbritannien			328.29	1.10
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	264,438	GBP	110.55	0.37
OCADO GROUP PLC	9,760	GBP	217.74	0.73
Kanada			220.04	0.74
XEBEC ADSORPTION INC	82,100	CAD	220.04	0.74
Italien			188.14	0.63
NEXI S.P.A.	12,217	EUR	188.14	0.63
Sonstige übertragbare Wertpapiere			5.99	0.02
Aktien			5.99	0.02
Norwegen			5.99	0.02
QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	282	NOK	5.99	0.02
Summe Wertpapiere			29,826.81	99.67
Sonstige Aktiva / Passiva			99.08	0.33
Nettovermögen			29,925.89	100.00

DNB Fund - Global ESG

Bericht des Anlageverwalters

Der Schwerpunkt des Teilfonds liegt auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung - ESG) an den Aktienmärkten einiger oder aller Schwellenländer.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 10,17%;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,85%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Rune Kaland.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettvermögen	14,493,790.04	16,686,937.84	20,842,736.02

Klasse Retail A (EUR) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	2,978,427	3,194,897	5,476,702
Nettvermögenswert pro Anteil	4.69	5.22	3.81

Klasse Institutional A

(EUR) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	3,126	1	1
Nettvermögenswert pro Anteil	166.01	184.14	133.20

Nettvermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			14,539.91
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		14,184.33
Bankguthaben/ Sichteinlagen			327.10
Forderungen aus Anteilszeichnungen			2.07
Sonstige Forderungen			26.41
Passiva			46.12
Rückstellungen für Aufwendungen			19.36
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			26.76
Nettvermögen			14,493.79

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			183.17
Nettodividenden	2		183.17
Aufwendungen			119.89
Verwaltungsgebühren	4		102.03
Taxe d'abonnement	3		3.29
Professionelle Ausgaben			1.21
Transaktionsgebühren	2		8.85
Andere Ausgaben			4.52
Ordentliche Netto-Erträge			63.28
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-513.81
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		103.22
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-3.64
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-1,499.16
Wertpapiere			-1,499.16
Ergebnis der Geschäftsperiode			-1,850.12

Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2		16,686.94
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			1,341.96
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-1,684.99
Ergebnis der Geschäftsperiode			-1,850.12
Nettvermögen am Ende der Periode			14,493.79

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			14,184.33	97.86
Aktien			14,184.03	97.86
USA			7,472.27	51.55
ABBVIE INC	2,351	USD	205.51	1.42
ALEXION PHARMACEUTICALS	2,540	USD	253.83	1.75
ALPHABET -A-	158	USD	199.49	1.38
AMAZON.COM INC	160	USD	393.01	2.71
BANK OF AMERICA CORP	15,422	USD	326.11	2.25
BIOGEN IDEC INC	390	USD	92.90	0.64
BLACKROCK INC	531	USD	257.23	1.77
CHARTER COMM -A-	40	USD	18.16	0.13
CIGNA --- REGISTERED SHS	573	USD	95.73	0.66
CITIGROUP	4,861	USD	221.16	1.53
CROWN HOLDINGS INC	4,223	USD	244.89	1.69
CVS HEALTH	2,553	USD	147.68	1.02
DOLLAR GENERAL	1,243	USD	210.84	1.45
FACEBOOK -A-	2,215	USD	447.81	3.09
JOHNSON & JOHNSON	4,098	USD	513.11	3.54
MASTEC INC	2,008	USD	80.22	0.55
MICROSOFT CORP	3,752	USD	679.84	4.69
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	7,469	USD	340.02	2.35
NEXTERA ENERGY	743	USD	158.88	1.10
NIKE INC	1,656	USD	144.57	1.00
ORACLE CORP	8,156	USD	401.36	2.77
PFIZER INC	14,131	USD	411.42	2.84
S&P GLOBAL	989	USD	290.13	2.00
STEEL DYNAMICS	5,312	USD	123.39	0.85
SUNRUN INC	5,800	USD	101.84	0.70
T MOBILE US INC	2,308	USD	214.02	1.48
TPI COMPOSITES	6,600	USD	137.33	0.95
TRACTOR SUPPLY CO	1,683	USD	197.48	1.36
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	1,204	USD	218.06	1.50
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,096	USD	53.80	0.37
VISA INC -A-	804	USD	138.28	0.95
WESTERN DIGITAL CORP	3,922	USD	154.17	1.06
Frankreich			1,415.50	9.77
AXA SA	12,602	EUR	234.55	1.62
BNP PARIBAS SA	6,782	EUR	239.88	1.66
CAPGEMINI SE	3,736	EUR	380.89	2.63
ORANGE	15,683	EUR	166.95	1.15
SANOFI	4,338	EUR	393.23	2.71
Großbritannien			1,158.93	8.00
ASHTREAD GROUP	7,330	GBP	219.25	1.51
GLAXOSMITHKLINE PLC	12,567	GBP	226.26	1.56
PRUDENTIAL PLC	18,457	GBP	247.42	1.71
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,876	GBP	153.38	1.06
VODAFONE GROUP	220,523	GBP	312.62	2.16
Deutschland			1,018.03	7.02
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	13,370	EUR	199.81	1.38
E.ON AG REG SHS	13,724	EUR	137.45	0.95
SAP AG	2,835	EUR	352.45	2.42
SIEMENS AG REG	3,134	EUR	328.32	2.27
Japan			656.36	4.53
HITACHI LTD	5,900	JPY	165.70	1.14
NINTENDO CO LTD	900	JPY	356.59	2.47
SONY CORP	2,200	JPY	134.07	0.92
Schweiz			487.17	3.36
NESTLE SA REG SHS	2,432	CHF	239.35	1.65
NOVARTIS AG REG SHS	3,200	CHF	247.82	1.71
Finnland			457.19	3.15
NESTE	9,326	EUR	324.64	2.24
NOKIA OYJ	34,088	EUR	132.55	0.91

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Irland				
KINGSPAN GROUP	2,506	EUR	318.09	2.19
TRANE TECH - REGISTERED SHS	2,201	USD	143.72	0.99
Italien				
ENEL SPA	40,896	EUR	174.37	1.20
Dänemark				
VESTAS WIND SYSTEMS AS	3,165	DKK	314.00	2.17
Kaimaninseln				
WH GROUP 144A/REGS	314,500	HKD	286.81	1.98
Südkorea				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,612	KRW	239.90	1.66
Schweden				
TELEFON AB L.M.ERICSSON	17,126	SEK	180.25	1.24
Singapur				
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4,221	USD	141.01	0.97
Bezugsrechte, Rechte				
USA			38.52	0.27
T-MOBILE US INC 27.07.20 RIGHTS	2,000	USD	0.30	0.00
Summe Wertpapiere			14,184.33	97.86
Sonstige Aktiva / Passiva			309.46	2.14
Nettovermögen			14,493.79	100.00

DNB Fund - Global Emerging Markets ESG

Bericht des Anlageverwalters

Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Nachhaltigkeit (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung - ESG) und Treibhausgasemissionen an den Aktienmärkten einiger oder aller Schwellenländer in Lateinamerika, Asien, Osteuropa, Afrika und im Nahen Osten. Investitionen an den oben genannten Aktienmärkten können auch indirekt durch börsennotierte oder an geregelten Märkten gehandelte Hinterlegungsscheine erfolgen.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 10,14%;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,83%.

Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets Index Net.

Teilfondsverwalter: Aliya Orazalina and Erlend Fredriksen.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	22,813,771.55	26,293,771.20	44,787,603.14

Klasse Retail A (USD)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	7,927,211	8,201,539	16,722,834
Nettovermögenswert pro Anteil	2.87	3.20	2.60

Klasse Retail B (USD)

Ausschüttende Anteile

Anzahl der Anteile	-	-	285
Nettovermögenswert pro Anteil	-	-	79.97
Dividenden pro Anteil	-	-	-

Klasse Retail A (N) (USD)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	3,389	6,243	156,290
Nettovermögenswert pro Anteil	9.25	10.25	8.28

Nettvermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend USD		Erläuterung	
Aktiva			23,166.64
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		22,178.09
Bankguthaben/ Sichteinlagen			772.86
Forderungen aus Anteilszeichnungen			2.07
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			162.76
Sonstige Forderungen			50.86
Passiva			352.87
Bankkredit			238.38
Rückstellungen für Aufwendungen			34.45
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			79.63
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		0.40
Nettovermögen			22,813.77

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend USD		Erläuterung	
Erträge			146.43
Nettodividenden	2		146.43
Aufwendungen			249.12
Verwaltungsgebühren	4		169.42
Taxe d'abonnement	3		5.18
Professionelle Ausgaben			3.70
Transaktionsgebühren	2		26.03
Andere Ausgaben			44.79

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend USD		Erläuterung	
Nettoverlust			-102.69
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-760.82
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-684.25
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		0.30
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-1,176.03
Wertpapiere			-1,175.62
Devisentermingeschäften			-0.40
Ergebnis der Geschäftsperiode			-2,723.48

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend USD		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode			26,293.77
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			382.08
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-1,138.59
Ergebnis der Geschäftsperiode			-2,723.48
Nettovermögen am Ende der Periode			22,813.77

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 USD	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			22,178.09	97.21
Aktien			22,178.09	97.21
Kaimaninseln			8,290.48	36.34
ALIBABA GR ADR	8,750	USD	1,887.38	8.27
ANTA SPORTS PRODUCTS	59,000	HKD	520.69	2.28
ARCO PLATFORM LIMITED	1,977	USD	85.96	0.38
BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	12,150	USD	467.17	2.05
CN YONGDA AUTO	178,500	HKD	214.42	0.94
JD COM ADR REPR 2SHS -A-	15,550	USD	935.80	4.10
LI NING CO	143,000	HKD	453.88	1.99
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	4,052	USD	527.69	2.31
SEA -A- ADR REPR1 SHS	1,123	USD	120.43	0.53
SUNNY OPTI TECH SHS	41,400	HKD	662.36	2.90
TENCENT HLDG	30,500	HKD	1,962.10	8.61
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	273,200	HKD	452.60	1.98
Südkorea			3,335.54	14.62
NAVER	3,142	KRW	697.44	3.06
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	4,579	KRW	491.08	2.15
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	30,949	KRW	1,358.52	5.96
SAMSUNG SDI CO LTD	818	KRW	247.20	1.08
SK HYNIX INC	7,651	KRW	541.30	2.37
Indien			2,659.03	11.66
AUROBINDO PHARMA	27,600	INR	282.09	1.24
BAJAJ FINANCE LTD	9,200	INR	344.95	1.51
HERO HONDA MOTORS LTD	11,500	INR	387.93	1.70
DEMATERIALIZED				
ICICI BANK	151,500	INR	705.19	3.09
JUBILANT FOODWORKS LTD	19,500	INR	446.09	1.96
MARUTI SUZUKI	3,600	INR	278.37	1.22
RELIANCE INDUSTRIES LTD	9,500	INR	214.41	0.94
Taiwan			1,249.33	5.48
LARGAN PRECISION CO LTD	2,750	TWD	380.75	1.67
TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	15,300	USD	868.58	3.81
Brasilien			1,121.08	4.91
BANCO DO BRASIL SA	14,700	BRL	86.07	0.38
LOCAMERICA	39,700	BRL	122.41	0.54
MAGAZINE LUIZA SA	20,300	BRL	264.90	1.16
PETROLEO BRASILEIRO	31,900	BRL	129.79	0.57
RANDON PARTICIPACOES PREF -4-	52,900	BRL	92.59	0.41
VIA VAREJO SA	140,231	BRL	391.00	1.70
YDUQS PARTICIPACOES - REGISTERED SHS	5,600	BRL	34.32	0.15
HongKong			1,067.08	4.68
CSPC PHARMACEUTICAL	10,400	HKD	19.64	0.09
GEELY AUTOMOBILE	259,000	HKD	407.69	1.79
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	108,000	HKD	326.77	1.43
PING AN INS (GRP) CO -H-	31,300	HKD	312.98	1.37

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 USD	%
Russland				
GAZPROM ADR REPR. 2 SHS	24,787	USD	835.42	3.66
LUKOIL ADR REP 1 SH	5,171	USD	133.75	0.59
MAGNIT GDR	12,323	USD	384.00	1.68
MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS	17,148	USD	160.08	0.70
			157.59	0.69
Südafrika				
ABSA GRP --- REGISTERED SHS	12,776	ZAR	647.38	2.84
FIRSTRAND LTD	35,117	ZAR	62.72	0.27
NASPERS -N-	2,789	ZAR	76.92	0.34
			507.74	2.23
Thailand				
ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	18,101	THB	555.47	2.43
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	19,579	THB	108.35	0.47
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT RECEIPT	132,700	THB	67.78	0.30
PTT EXPLORATION UNITS VRR	29,800	THB	290.88	1.27
			88.46	0.39
Malaysia				
PUBLIC BANK BHD	46,000	MYR	520.55	2.28
TOP GLOVE CORPORATION BHD	91,400	MYR	177.13	0.78
			343.42	1.50
Niederlande				
PROSUS N.V.	2,285	EUR	497.66	2.18
YANDEX N.V.	5,704	USD	212.34	0.93
			285.32	1.25
Indonesien				
BANK CENTRAL ASIA DEP	65,568	IDR	443.24	1.94
PT BANK TABUNGAN Pensiunan NASIONAL SYAR	532,809	IDR	130.70	0.57
TELKOM INDONESIA -B-	908,315	IDR	118.61	0.52
			193.93	0.85
Mexiko				
ALSEA SA DE CV	72,700	MXN	254.33	1.11
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	53,100	MXN	71.14	0.31
			183.19	0.80
Luxemburg				
GLOBANT REG SHS	956	USD	143.26	0.63
			143.26	0.63
USA				
MERCADOLIBRE	134	USD	132.09	0.58
			132.09	0.58
Großbritannien				
MONDI PLC	6,027	GBP	112.49	0.49
			112.49	0.49
Philippinen				
AYALA CORP	6,950	PHP	108.38	0.48
			108.38	0.48
Ungarn				
OTP BANK LTD	2,985	HUF	104.24	0.46
			104.24	0.46
Polen				
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	13,815	PLN	101.04	0.44
			101.04	0.44
Summe Wertpapiere			22,178.09	97.21
Sonstige Aktiva / Passiva			635.68	2.79
Nettovermögen			22,813.77	100.00

DNB Fund - Health Care

Bericht des Anlageverwalters

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

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 1,15%.

Vergleichsindex: MSCI World Health Care Index.

Teilfondsverwalter: Eirik Hernes Larsen und Benedicte Kilander Bakke.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	81,434,821.41	80,480,446.01	147,359,272.75

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	6,199,142	6,056,062	13,482,934
Nettovermögenswert pro Anteil	13.14	13.29	10.93

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		81,547.98
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	78,697.59
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2,773.22
Sonstige Forderungen		77.17
Passiva		113.16
Rückstellungen für Aufwendungen		113.16
Nettovermögen		81,434.82

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		768.96
Nettodividenden	2	768.96
Aufwendungen		689.06
Verwaltungsgebühren	4	596.79
Erfolgsgebühren	5	0.18
Taxe d'abonnement	3	19.19
Professionelle Ausgaben		2.78
Transaktionsgebühren	2	66.21
Andere Ausgaben		3.91
Ordentliche Netto-Erträge		79.90
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	1,417.44
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	340.57
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-24.55
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-2,765.01
Wertpapiere		-2,765.01
Ergebnis der Geschäftsperiode		-951.64

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	80,480.45
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		2,853.68
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-947.67

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Ergebnis der Geschäftsperiode		-951.64
Nettovermögen am Ende der Periode		81,434.82

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			78,688.97	96.63
Aktien			78,688.97	96.63
USA			47,742.25	58.62
ABBVIE INC	63,575	USD	5,557.40	6.82
ALEXION PHARMACEUTICALS	29,803	USD	2,978.31	3.66
AMGEN INC	5,574	USD	1,170.53	1.44
BIOGEN IDEC INC	8,350	USD	1,989.09	2.44
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	13,102	USD	1,438.81	1.77
BLUEBIRD BIO INC	1,477	USD	80.27	0.10
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	64,311	USD	3,366.86	4.13
CENTENE	36,198	USD	2,048.15	2.52
GILEAD SCIENCES INC	27,737	USD	1,900.09	2.33
HENRY SCHEIN INC	33,356	USD	1,734.10	2.13
HMS HOLDINGS CORP	28,288	USD	815.78	1.00
HUMANA INC	2,082	USD	718.78	0.88
ICU MEDICAL INC	900	USD	147.69	0.18
JOHNSON & JOHNSON	43,052	USD	5,390.56	6.62
MERCK AND CO	36,449	USD	2,509.55	3.08
OMNICELL INC	3,432	USD	215.79	0.26
PFIZER INC	85,392	USD	2,486.15	3.05
QUEST DIAGNOSTICS	10,159	USD	1,030.78	1.27
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	10,425	USD	5,788.68	7.12
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	26,571	USD	43.29	0.05
UNITED THERAPEUTICS CORP	15,054	USD	1,621.81	1.99
UNITEDHEALTH GROUP INC	10,837	USD	2,845.90	3.49
VARIAN MEDICAL SYTEMS	1,443	USD	157.41	0.19
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	45,214	USD	1,706.47	2.10
Frankreich			6,668.58	8.19
SANOFI	73,564	EUR	6,668.58	8.19
Großbritannien			6,668.31	8.19
ASTRAZENECA PLC	11,008	GBP	1,019.78	1.25
GLAXOSMITHKLINE PLC	164,123	GBP	2,954.94	3.64
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	12,183	GBP	996.08	1.22
SMITH AND NEPHEW PLC	102,493	GBP	1,697.51	2.08
Schweiz			5,952.52	7.31
NOVARTIS AG REG SHS	43,541	CHF	3,372.00	4.14
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	8,364	CHF	2,580.52	3.17
Deutschland			3,857.88	4.74
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	50,562	EUR	3,857.88	4.74
Irland			3,761.87	4.62
ALKERMES	23,739	USD	410.15	0.50
MEDTRONIC HLD	29,988	USD	2,448.38	3.01
PERRIGO COMPANY PLC	18,357	USD	903.34	1.11
Japan			2,092.49	2.57
ASTELLAS PHARMA	140,900	JPY	2,092.49	2.57
Ungarn			1,524.26	1.87
RICHTER GEDEON	82,862	HUF	1,524.26	1.87
Dänemark			420.81	0.52
NOVO NORDISK	7,304	DKK	420.81	0.52
Sonstige übertragbare Wertpapiere			8.62	0.01
Aktien			8.62	0.01
Großbritannien			8.62	0.01
NMC HEALTH PLC	27,262	USD	8.62	0.01
Summe Wertpapiere			78,697.59	96.64
Sonstige Aktiva / Passiva			2,737.23	3.36
Nettovermögen			81,434.82	100.00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

DNB Fund - India

Bericht des Anlageverwalters

Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in Indien.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 20,62 %;
- seit dem 28. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 9,56%.

Vergleichsindex: MSCI Daily TR Net Emerging Markets India.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	15,503,438.11	23,400,176.70	37,079,590.06

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	107,391	128,747	222,695
Nettovermögenswert pro Anteil	144.27	181.75	166.50

Klasse Institutional A (USD)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	-	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	-	-	-

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	1,000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	109.64	-	-

Nettvermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		16,535.34
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	15,011.36
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1,483.44
Forderungen aus Anteilszeichnungen		13.31
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		18.89
Sonstige Forderungen		8.34
Passiva		1,031.91
Bankkredit		1,008.37
Rückstellungen für Aufwendungen		21.31
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2.22
Nettovermögen		15,503.44

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		73.10
Nettodividenden	2	73.10
Aufwendungen		259.20
Verwaltungsgebühren	4	129.45
Erfolgsgebühren	5	0.06
Taxe d'abonnement	3	3.55
Professionelle Ausgaben		1.75
Transaktionsgebühren	2	86.21
Andere Ausgaben		38.18
Nettoverlust		-186.11
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-1,073.78
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-615.32
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-27.91
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-2,573.83

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Wertpapiere		-2,573.83
Ergebnis der Geschäftsperiode		-4,476.94

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	23,400.18
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		2,236.90
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-5,656.70
Ergebnis der Geschäftsperiode		-4,476.94
Nettovermögen am Ende der Periode		15,503.44

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere

Aktien

			15,011.36	96.83
Indien			15,011.36	96.83
AUROBINDO PHARMA	37,200	INR	338.52	2.18
BAJAJ FINANCE LTD	19,700	INR	657.66	4.24
BANDHAN BANK LTD	167,200	INR	629.55	4.06
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	114,200	INR	503.65	3.25
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	141,100	INR	931.52	6.01
DIXON TECHNOLOGIES	7,000	INR	474.21	3.06
DR REDDY'S LABORATORIES LTD	9,200	INR	427.98	2.76
ESCORT DEMATERIALIZED	60,000	INR	735.83	4.75
GRANULES INDIA LTD	155,000	INR	370.31	2.39
HDFC BANK - REGISTERED SHS	53,500	INR	672.42	4.34
HERO HONDA MOTORS LTD	21,200	INR	636.72	4.11
DEMATERIALIZED HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	82,200	INR	210.10	1.36
HINDUSTAN UNILEVER	12,200	INR	313.62	2.02
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	30,100	INR	622.80	4.02
ICICI BANK	293,000	INR	1,214.30	7.83
INDUSIND BANK LTD	46,500	INR	260.35	1.68
INFOSYS LTD	74,200	INR	643.94	4.15
IPCA LABORATORIES LTD	20,300	INR	400.82	2.59
JK LAKSHMI CEMENT LTD	104,300	INR	311.11	2.01
JUBILANT FOODWORKS LTD	44,700	INR	910.45	5.87
KOTAK MAHINDRA BANK	25,900	INR	415.51	2.68
MARUTI SUZUKI	8,400	INR	578.31	3.73
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	61,974	INR	153.18	0.99
RBL BANK LTD	111,400	INR	227.92	1.47
RELIANCE INDUSTRIES LTD	68,100	INR	1,368.48	8.82
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	18,000	INR	441.96	2.85
ULTRA TECH CEMENT LTD	12,200	INR	560.14	3.61

Summe Wertpapiere

Sonstige Aktiva / Passiva

Nettovermögen

DNB Fund - Low Volatility Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 4,91%;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 4,74%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Ole Jakob Wold and Erik Hannestad.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19
Nettovermögen	11,798,588.02	10,145,225.33
Klasse Retail A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	100,000	100,000
Nettovermögenswert pro Anteil	95.56	100.49
Klasse Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	235,152	9,590
Nettovermögenswert pro Anteil	103.32	98.74

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		11,809.38
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	11,512.72
Bankguthaben/ Sichteinlagen		280.08
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.52
Sonstige Forderungen		10.06
Passiva		10.79
Rückstellungen für Aufwendungen		10.79
Nettovermögen		11,798.59

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		97.22
Nett dividenden	2	97.04
Zinsen aus Bankeinlagen		0.18
Aufwendungen		60.97
Verwaltungsgebühren	4	51.11
Taxe d'abonnement	3	2.68
Professionelle Ausgaben		0.91
Transaktionsgebühren	2	6.21
Andere Ausgaben		0.06
Ordentliche Netto-Erträge		36.25
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-422.64
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-82.55
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	2.86
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		29.91
Wertpapiere		29.91
Ergebnis der Geschäftsperiode		-436.16

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	10,145.23
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		2,223.08
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-133.56
Ergebnis der Geschäftsperiode		-436.16
Nettovermögen am Ende der Periode		11,798.59

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			11,512.72	97.58
Aktien			11,512.57	97.58
USA			7,139.03	60.52
AKAMAI TECHNOLOGIES	1,449	USD	138.16	1.17
AMAZON.COM INC	25	USD	61.41	0.52
AMERICAN WATER WORKS CO INC	344	USD	39.41	0.33
AMERICAN TOWER CORP	344	USD	79.19	0.67
AMERISOURCEBERGEN CORP	725	USD	65.05	0.55
APPLE INC	584	USD	189.68	1.61
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	555	USD	48.17	0.41
ATMOS ENERGY CORP	430	USD	38.12	0.32
BALL CORP	1,713	USD	105.98	0.90
BIOGEN IDEC INC	151	USD	35.97	0.30
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	1,511	USD	97.62	0.83
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	214	USD	24.04	0.20
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	5,218	USD	79.82	0.68
CBOE HOLDINGS INC	638	USD	52.99	0.45
CENTENE	834	USD	47.19	0.40
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	644	USD	45.33	0.38
CHURCH AND DWIGHT CO	1,230	USD	84.65	0.72
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,994	USD	113.68	0.96
CITRIX SYSTEMS	1,528	USD	201.23	1.71
CLOROX CO	698	USD	136.33	1.16
CME GROUP -A-	1,488	USD	215.34	1.83
CMS ENERGY CORP	2,164	USD	112.56	0.95
CONSOLIDATED EDISON INC	721	USD	46.18	0.39
CROWN CASTLE REIT	530	USD	78.97	0.67
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,455	USD	184.10	1.56
DOLLAR GENERAL	1,039	USD	176.24	1.49
DOLLAR TREE INC	507	USD	41.84	0.35
DOMINO PIZZA INC	414	USD	136.18	1.15
ELI LILLY AND CO	1,636	USD	239.14	2.04
EQUINIX	78	USD	48.77	0.41
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	235	USD	40.15	0.34
EXTRA SPACE STORAGE INC	505	USD	41.53	0.35
FIDELITY NATIONAL	1,986	USD	237.09	2.02
GILEAD SCIENCES INC	2,641	USD	180.92	1.53
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	1,008	USD	165.16	1.40
HERSHEY	835	USD	96.37	0.82
HORMEL FOODS CORP	3,865	USD	166.11	1.41
INTEL CORP	890	USD	47.41	0.40
INTERCONEXCH GR INC WI	1,734	USD	141.42	1.20
J.M. SMUCKER CO SHS	1,276	USD	120.21	1.02
JUNIPER NETWORKS INC	1,141	USD	23.22	0.20
KROGER CO	1,086	USD	32.73	0.28
MARKEL CORP	134	USD	110.14	0.93
MARKETAXESS HOLDING INC	97	USD	43.26	0.37
MC CORMICK AND CO NON VOTING	321	USD	51.28	0.43
MCDONALD'S CORP	1,112	USD	182.64	1.55
MERCK AND CO	3,378	USD	232.57	1.97
MICROSOFT CORP	897	USD	162.53	1.38
MOLINA HEALTHCARE	207	USD	32.80	0.28
NEWMONT CORPORATION	3,279	USD	180.25	1.53
NEXTERA ENERGY	832	USD	177.91	1.51
NORTONLIFELock INC	1,682	USD	29.70	0.25
ORACLE CORP	923	USD	45.42	0.38
PFIZER INC	1,400	USD	40.76	0.35
PROCTER & GAMBLE CO	306	USD	32.58	0.28
PROGRESSIVE CORP	1,464	USD	104.42	0.89
PUBLIC STORAGE INC	918	USD	156.84	1.33
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	172	USD	95.51	0.81
REPUBLIC SERVICES -A-	241	USD	17.61	0.15

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
RESMED	1,357	USD	231.98	1.97
RINGCENTRAL INC	163	USD	41.36	0.35
ROLLINS	1,764	USD	66.58	0.56
SBA COMMUNICATIONS -A	450	USD	119.36	1.01
T MOBILE US INC	1,018	USD	94.40	0.80
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	415	USD	51.57	0.44
TELADOC HEALTH	257	USD	43.67	0.37
TYLER TECHNOLOGIES INC	441	USD	136.20	1.15
VERISIGN INC	304	USD	55.98	0.47
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,604	USD	78.73	0.67
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	257	USD	66.43	0.56
VISA INC -A-	454	USD	78.08	0.66
WALMART INC	663	USD	70.71	0.60
ZOETIS INC -A-	427	USD	52.10	0.44
Japan			1,259.80	10.68
AJINOMOTO CO INC	4,852	JPY	71.76	0.61
DON QUIOTE HLD	5,414	JPY	105.85	0.90
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3,954	JPY	150.43	1.27
KDDI CORP	1,942	JPY	51.83	0.44
KEIO	1,315	JPY	66.85	0.57
KINTETSU HLDG SHS	1,136	JPY	45.42	0.38
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	341	JPY	26.68	0.23
LION CORP	2,804	JPY	59.87	0.51
MC DONALD'S CO (JAPAN)	433	JPY	20.80	0.18
NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	2,100	JPY	52.77	0.45
NTT DOCOMO INC	8,650	JPY	205.73	1.74
ORIENTAL LAND CO LTD	1,626	JPY	191.08	1.62
SECOM CO LTD	314	JPY	24.42	0.21
SOHGO SECURITY SERVICES CO	800	JPY	33.14	0.28
TOBU RAILWAY CO LTD	748	JPY	22.01	0.19
TOHO GAS	990	JPY	44.12	0.37
TOKYO GAS CO LTD	3,065	JPY	65.26	0.55
YAMAZAKI BAKING CO	1,422	JPY	21.78	0.18
Kanada			921.01	7.81
BCE INC	1,920	CAD	71.06	0.60
CONSTELLATION SOFTWARE	50	CAD	50.10	0.42
DOLLARAMA INC	591	CAD	17.45	0.15
FORTIS INC	3,963	CAD	133.75	1.13
LOBLAW COMPANIES	2,366	CAD	102.25	0.87
METRO -A- SUB VTG	3,329	CAD	121.87	1.03
QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	2,218	CAD	42.29	0.36
ROGERS COMMUNICATIONS -B-	2,221	CAD	79.20	0.67
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	704	CAD	42.45	0.36
TRANSCANADA - REGISTERED SHS	446	CAD	16.91	0.14
WASTE CONNECTIONS INC	2,918	USD	243.68	2.08
Schweiz			631.11	5.35
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	253	CHF	21.89	0.19
GIVAUDAN SA REG.SHS	14	CHF	46.41	0.39
NOVARTIS AG REG SHS	1,315	CHF	101.84	0.86
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	462	CHF	142.54	1.21
SWISSCOM SHS NOM	339	CHF	157.96	1.34
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	511	CHF	160.47	1.36
Schweden			230.62	1.95
ICA GRUPPEN AB	1,257	SEK	53.07	0.45
TELEFON AB L.M.ERICSSON	10,071	SEK	82.93	0.70
TELE2 AB	2,227	SEK	26.29	0.22
TELIA COMPANY AB	20,545	SEK	68.33	0.58
Frankreich			177.34	1.50
BIOMERIEUX SA	517	EUR	63.23	0.53
EDENRED SA	856	EUR	33.32	0.28
ILIAD SA	161	EUR	27.96	0.24
ORANGE	4,963	EUR	52.83	0.45
Dänemark			156.12	1.32
COLOPLAST -B-	595	DKK	82.07	0.69
GENMAB AS	84	DKK	25.02	0.21
NOVO NORDISK	851	DKK	49.03	0.42
Neuseeland			154.10	1.31
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7,552	NZD	154.10	1.31
Spanien			152.46	1.29
GRIFOLS SA -A-	2,326	EUR	62.87	0.53
RED ELECTRICA	5,395	EUR	89.59	0.76
Finnland			138.45	1.17
ELISA CORPORATION -A-	1,912	EUR	103.52	0.87
NOKIA OYJ	8,984	EUR	34.93	0.30
Bermuda			107.33	0.91
JARDINE MATHESON HLD	2,888	USD	107.33	0.91
Großbritannien			104.75	0.89
ADMIRAL GROUP PLC	1,263	GBP	31.94	0.27
HSBC HOLDINGS PLC	8,040	GBP	33.49	0.29
RIO TINTO PLC	457	GBP	22.87	0.19
RSA INSURANCE GROUP PLC	3,648	GBP	16.45	0.14

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
HongKong			86.50	0.73
BANK OF EAST ASIA LTD	14,077	HKD	28.62	0.24
MTR CORP LTD	12,549	HKD	57.88	0.49
Italien			84.86	0.72
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	3,000	EUR	26.76	0.23
RECORDATI SPA	1,307	EUR	58.10	0.49
Norwegen			73.45	0.62
ORKLA ASA	9,440	NOK	73.45	0.62
Niederlande			63.38	0.54
KONINKLIJKE KPN NV	26,857	EUR	63.38	0.54
Belgien			30.51	0.26
PROXIMUS SA	1,682	EUR	30.51	0.26
Deutschland			1.75	0.01
WIRECARD AG	306	EUR	1.75	0.01
Bezugsrechte, Rechte			0.15	0.00
USA			0.15	0.00
T-MOBILE US INC 27.07.20 RIGHTS	1,018	USD	0.15	0.00
Summe Wertpapiere			11,512.72	97.58
Sonstige Aktiva / Passiva			285.87	2.42
Nettovermögen			11,798.59	100.00

DNB Fund - Nordic Equities

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds investiert in Aktien in Schweden, Finnland, Dänemark und Norwegen.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,27%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,62%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,62%.

Vergleichsindex: VINX Capped Index Net.

Teilfondsverwalter: Øyvind Fjell.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	81,007,443.19	76,624,087.98	56,775,772.51

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	10,287,068	10,231,689	11,544,062
Nettovermögenswert pro Anteil	5.30	5.18	3.91

Klasse Institutional A

(EUR) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	82,483	81,719	95,088
Nettovermögenswert pro Anteil	167.71	163.43	122.44

Klasse Institutional A

(NOK) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	1,211,048	1,006,067	-
Nettovermögenswert pro Anteil	113.22	100.45	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		81,138.63
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	78,361.39
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2,384.49
Forderungen aus Anteilszeichnungen		132.94
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		213.63
Sonstige Forderungen		46.18
Passiva		131.19
Rückstellungen für Aufwendungen		92.72
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		38.47
Nettovermögen		81,007.44

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		1,216.23
Nettodividenden	2	1,216.23
Aufwendungen		489.43
Verwaltungsgebühren	4	438.55
Taxe d'abonnement	3	13.46
Professionelle Ausgaben		4.41
Transaktionsgebühren	2	29.18
Andere Ausgaben		3.84
Ordentliche Netto-Erträge		726.79
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3,834.63
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-1,292.27
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	10.00

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-1,831.33
Wertpapiere		-1,830.48
Devisentermingeschäften		-0.85
Ergebnis der Geschäftsperiode		1,447.82

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	76,624.09
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		16,142.12
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-13,206.59
Ergebnis der Geschäftsperiode		1,447.82
Nettovermögen am Ende der Periode		81,007.44

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere

			77,448.93	95.60
Aktien			77,448.93	95.60
Schweden			29,594.02	36.52
ABB REG.SHS	31,563	SEK	630.42	0.78
ARISE	431,006	SEK	1,524.01	1.88
ASTRAZENECA	36,569	SEK	3,417.86	4.22
BOLIDEN AB	68,955	SEK	1,397.02	1.72
CASTELLUM	19,077	SEK	317.31	0.39
EQT AB	120,262	SEK	1,921.04	2.37
ESSITY REGISTERED -B-	156,654	SEK	4,507.70	5.56
FASTIGHETS BALDER -B	8,368	SEK	283.97	0.35
GETINGE -B-	16,965	SEK	280.32	0.35
HOLMEN -REGISTERED SHS	41,992	SEK	1,192.66	1.47
INVESTOR -B- FREE	65,355	SEK	3,071.01	3.79
J.M. AB	22,275	SEK	446.39	0.55
NORD ENTMT GRP - REGISTERED SHS -B-	8,594	SEK	234.07	0.29
SHB -A-	166,313	SEK	1,405.65	1.74
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	467,903	SEK	3,608.54	4.45
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	116,224	SEK	1,230.66	1.52
TELEFON AB L.M.ERICSSON	312,289	SEK	2,571.37	3.17
TELE2 AB	85,609	SEK	1,010.80	1.25
VOLVO AB -B-	38,960	SEK	543.22	0.67
Dänemark			27,606.84	34.08
AMBU AS - BEARER -B-	26,821	DKK	749.95	0.93
CHRISTIAN HANSEN	18,439	DKK	1,692.21	2.09
DANSKE BANK	169,045	DKK	2,002.28	2.47
DSV PANALPINA A/S	31,159	DKK	3,385.49	4.18
GENMAB AS	16,804	DKK	5,005.25	6.18
ISS A/S	67,314	DKK	948.32	1.17
NOVO NORDISK	125,164	DKK	7,211.10	8.90
VESTAS WIND SYSTEMS AS	55,095	DKK	4,992.68	6.16
ZEALAND PHARMA	53,082	DKK	1,619.56	2.00
Norwegen			13,403.97	16.55
ATL SAPPHERE RG REGISTERED SHS	123,123	NOK	1,426.11	1.76
BAKKAFROST	11,580	NOK	647.13	0.80
BONHEUR AS	144,447	NOK	3,132.92	3.87
ENTRA (UNITARY 144A REGS)	70,948	NOK	804.10	0.99
FJORDKRAFT HLDG --- REGISTERED SHS	136,517	NOK	994.11	1.23
KAHOOT - REGISTERED SHS	767,160	NOK	2,265.72	2.80
NEL ASA	876,298	NOK	1,524.52	1.88
PEXIP HOLDING ASA	191,603	NOK	1,485.43	1.83
PHOTOCURE	82,103	NOK	527.40	0.65
SCATEC SOLAR ASA	41,326	NOK	596.53	0.74
Finnland			6,844.10	8.45
NANOFORM FINLAND LTD	175,149	EUR	744.38	0.92
NOKIA OYJ	140,725	EUR	547.21	0.68
NORDEA BANK ABP	501,691	SEK	3,083.31	3.80
SAMPO OYJ -A-	43,948	EUR	1,345.69	1.66
STORA ENSO -R-	105,692	EUR	1,123.51	1.39

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
			912.46	1.13
Aktien				
<i>Norwegen</i>				
			912.46	1.13
QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	42,985	NOK	912.46	1.13
Summe Wertpapiere			78,361.39	96.73
Sonstige Aktiva / Passiva			2,646.05	3.27
Nettovermögen			81,007.44	100.00

DNB Fund - Nordic Small Cap

Bericht des Anlageverwalters

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

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 0,67%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 0,81%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 1,03%;
- seit dem 17. Januar 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 2,23%.

Vergleichsindex: VINX Small Cap NI.

Teilfondsverwalter: Hans Marius Lee Ludvigsen.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19
Nettovermögen	6,904,163.57	5,593,206.69

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	50,000	50,000
Nettovermögenswert pro Anteil	105.33	104.63

Klasse Retail A (SEK)

Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	1,496	10
Nettovermögenswert pro Anteil	103.23	102.83

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	153,398	35,409
Nettovermögenswert pro Anteil	111.80	100.75

Klasse Retail A (NOK)

Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	4,036	-
Nettovermögenswert pro Anteil	107.19	-

Nettvermögensaufstellung 30/06/20

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Aktiva		7,097.38
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	6,845.83
Bankguthaben/ Sichteinlagen		202.78
Forderungen aus Anteilszeichnungen		0.37
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		42.43
Sonstige Forderungen		5.96
Passiva		193.22
Rückstellungen für Aufwendungen		156.68
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0.74
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		35.79
Nettovermögen		6,904.16

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Erträge		31.01
Nett dividenden	2	31.01
Aufwendungen		187.01
Verwaltungsgebühren	4	41.20
Erfolgsgebühren	5	140.76
Taxe d'abonnement	3	1.50
Professionelle Ausgaben		0.53
Transaktionsgebühren	2	2.83
Andere Ausgaben		0.19
Nettoverlust		-156.00
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-150.73
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-70.43
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	0.05
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		402.88
Wertpapiere		402.88
Ergebnis der Geschäftsperiode		25.76

Veränderung des Nettvermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2	5,593.21
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		1,675.83
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-390.64
Ergebnis der Geschäftsperiode		25.76
Nettvermögen am Ende der Periode		6,904.16

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			6,646.97	96.28
Aktien			6,646.97	96.28
Schweden			3,982.89	57.70
ACADEMEDIA AB	19,165	SEK	115.39	1.67
ADDNOTE AB -B-	4,129	SEK	70.24	1.02
AF POYRY AB (PUBL)	1,958	SEK	37.42	0.54
ARISE	34,581	SEK	122.28	1.77
BALCO GROUP - REGISTERED SHS	5,876	SEK	51.61	0.75
BEIJER REF -REGISTERED SHS	1,258	SEK	33.83	0.49
BHG GROUP AB	3,407	SEK	26.70	0.39
BIO GAIA BIOLOGICS	481	SEK	23.63	0.34
BIOTAGE	2,112	SEK	28.12	0.41
BIOVITRUM AB	4,208	SEK	86.54	1.25
BOULE DIAGNOSTI -REGISTERED SHS	14,121	SEK	87.72	1.27
CALLIDITAS THERAPEUTICS AB	2,186	SEK	23.56	0.34
CANTARGIA AB - REGISTERED SHS	6,540	SEK	13.44	0.19
CLX COMMUNICATIONS AB	2,495	SEK	190.03	2.75
CONCENTRIC AB	1,558	SEK	19.59	0.28
COREM PROPERTY GROUP AB	28,625	SEK	48.56	0.70
DIOS FASTIGHETER	7,951	SEK	47.34	0.69
DOMETIC GROUP AB	6,847	SEK	54.66	0.79
EMBRACER GRP- REGISTERED SHS -B-	12,480	SEK	155.70	2.26
ENEA - REGISTERED	5,817	SEK	93.06	1.35
ESSITY REGISTERED -B-	1,457	SEK	41.92	0.61
GLOBAL HEALTH PARTNER AB	49,583	SEK	76.57	1.11
HOLMEN -REGISTERED SHS	3,510	SEK	99.69	1.44
HUSQVARNA -B-	2,810	SEK	20.49	0.30
IAR SYSTEMS GROUP AB	2,131	SEK	23.38	0.34
INSTALCO AB	5,417	SEK	74.34	1.08
INTERNATIONEL ENGELSKA SKOLAN	20,096	SEK	141.73	2.05
SVERIGE II				
INTRUM AB	1,925	SEK	31.46	0.46
J.M. AB	2,453	SEK	49.16	0.71
KARNOV GROUP AB	19,816	SEK	105.10	1.52
KUNGSLEDEN	8,219	SEK	54.51	0.79
LAGERCRANTZ B	6,721	SEK	92.75	1.34

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
LIME TECHNOLOG	3,285	SEK	77.38	1.12
LINDAB INTERNATIONAL AB	7,954	SEK	83.01	1.20
LOOMIS AB	1,289	SEK	27.42	0.40
MEDCAP AB	3,397	SEK	44.80	0.65
MEDICOVER REGISTERED -B-	9,998	SEK	91.44	1.32
MICRO SYSTEMATION -B-	10,981	SEK	24.45	0.35
MICRONIC LASER SYSTEMS	1,008	SEK	16.93	0.25
MIPS AB	4,119	SEK	126.51	1.83
NORD ENTMT GRP - REGISTERED SHS -B-	4,948	SEK	134.76	1.95
PANDOX -B-	2,741	SEK	28.19	0.41
Q-LINEA REGISTERED SHS	3,322	SEK	23.30	0.34
REJLERKONCERNEN -B-	2,555	SEK	25.03	0.36
SAAB AB -SHS-B-	1,359	SEK	30.21	0.44
SAGAX -B-	14,952	SEK	180.04	2.61
SCANDI STANDARD AB	11,352	SEK	69.65	1.01
SDIPTECH -B-	5,609	SEK	59.50	0.86
SECTRA AB	314	SEK	15.90	0.23
SSAB - REGISTERED -B-	25,751	SEK	60.78	0.88
STILLFRONT GROUP AB	3,313	SEK	264.05	3.83
STORYTEL - SHS -B-	5,737	SEK	104.94	1.52
SVENSKA CELLULOOSA SCA AB-SHS-B-	1,277	SEK	13.52	0.20
SYSTEMAIR	5,228	SEK	80.74	1.17
THULE CORP	3,406	SEK	76.56	1.11
TOBII	9,092	SEK	31.16	0.45
VITROLIFE -REGISTERED SHS	2,445	SEK	48.69	0.71
WILH.SONESSON -B-	20,263	SEK	103.41	1.50
Norwegen			1,047.56	15.17
AKER -A-	1,449	NOK	46.86	0.68
AKER BP SHS	3,816	NOK	61.74	0.89
ATL SAPPHIRE RG REGISTERED SHS	4,737	NOK	54.87	0.79
BAKKAFFROST	1,391	NOK	77.73	1.13
BONHEUR AS	6,715	NOK	145.64	2.11
ENTRA (UNITARY 144A REGS)	6,282	NOK	71.20	1.03
INFRONT REGISTERED SHS	32,000	NOK	59.07	0.86
KAHOOT - REGISTERED SHS	21,802	NOK	64.39	0.93
NEL ASA	16,971	NOK	29.53	0.43
NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA	5,488	NOK	33.38	0.48
PEXIP HOLDING ASA	15,567	NOK	120.69	1.75
PHOTOCURE	2,753	NOK	17.68	0.26
SALMAR	747	NOK	31.65	0.46
SCATEC SOLAR ASA	2,307	NOK	33.30	0.48
SCHIBSTED -B-	953	NOK	19.93	0.29
SELF STORAGE GROUP ASA	42,356	NOK	99.68	1.44
STOREBRAND	11,569	NOK	52.97	0.77
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ASA	2,119	NOK	27.25	0.39
Dänemark			886.04	12.83
CBRAIN BEARER SHS	3,167	DKK	38.71	0.56
CHEMOMETEC A/S	945	DKK	39.94	0.58
H AND H INTERNATIONAL -B-	3,266	DKK	46.45	0.67
H. LUNDBECK	1,455	DKK	48.69	0.71
ISS A/S	4,008	DKK	56.46	0.82
JYSKE BANK A/S	2,754	DKK	71.87	1.04
NETCOMPANY GROUP A/S	847	DKK	49.43	0.72
NORDIC WATERPROOFING HOLDING A/S	12,089	SEK	117.61	1.70
ORPHAZYME	1,638	DKK	19.63	0.28
ROYAL UNIBREW A/S	1,455	DKK	107.72	1.56
SIMCORP A/S	1,037	DKK	99.48	1.44
TCM GROUP A/S	4,324	DKK	74.84	1.08
ZEALAND PHARMA	3,776	DKK	115.21	1.67
Finnland			708.70	10.26
CARGOTEC -B-	913	EUR	18.86	0.27
CFD MUSTI GROUP OYJ	3,164	EUR	50.75	0.74
ENENTO GROUP OYJ	2,570	EUR	94.58	1.37
HUHTAMAKI OYJ	1,523	EUR	53.37	0.77
NANOFORM FINLAND LTD	28,163	EUR	119.69	1.73
QT GROUP PLC	927	EUR	25.03	0.36
RAISIO PLC -V-	16,308	EUR	49.58	0.72
REVENIO GROUP CORP	1,947	EUR	54.81	0.79
TALENOM PLC	20,971	EUR	176.15	2.56
VALMET CORPORATION	2,836	EUR	65.88	0.95
Schweiz			21.78	0.32
FENIX OUT IN --- NAMEN-AKT	272	SEK	21.78	0.32
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			27.15	0.39
Aktien			27.15	0.39
Schweden			27.15	0.39
FORTNOX AB	1,114	SEK	27.15	0.39

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Sonstige übertragbare Wertpapiere			171.71	2.49
Aktien			171.71	2.49
Schweden			132.88	1.93
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET	58,426	SEK	132.88	1.93
Norwegen			38.83	0.56
QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	1,829	NOK	38.83	0.56
Summe Wertpapiere			6,845.83	99.16
Sonstige Aktiva / Passiva			58.33	0.84
Nettovermögen			6,904.16	100.00

DNB Fund - Private Equity

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds wird vorwiegend in den globalen Private Equity-Sektor investieren, indem er Beteiligungen an anderen OGAW, OGA, börsennotierten Fonds (Exchange Traded Funds - ETF), börsennotierten Private Equity-Gesellschaften (Private Equity Investment Trusts - PEIT), Indizes und börsennotierten Aktien von Gesellschaften, die im Private Equity-Sektor investieren, erwirbt. Um sich im Private Equity-Sektor zu engagieren, können in untergeordnetem Umfang auch Derivate (darunter insbesondere Optionen und Futures) auf die vorstehend genannten OGAW, OGA, ETFs, PEITs, Indizes und börsennotierten Aktien eingesetzt werden. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 11,52%;
- seit dem 27. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 1,02%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Kevin Dalby.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	53,594,874.36	69,323,450.80	43,849,681.68

Klasse Retail B (EUR)

Ausschüttende Anteile

Anzahl der Anteile	322,308	368,953	344,795
Nettovermögenswert pro Anteil	166.26	187.89	127.18

Dividenden pro Anteil

	-	-	-
--	---	---	---

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	1,000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	100.35	-	-

Nettvermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		53,795.75
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	50,095.14
Bankguthaben/ Sichteinlagen		3,411.99
Forderungen aus Anteilszeichnungen		11.39
Sonstige Forderungen		277.23
Passiva		200.88
Bankkredit		67.80
Rückstellungen für Aufwendungen		92.09
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		40.98
Nettovermögen		53,594.87

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		1,012.73
Nettodividenden	2	1,012.73
Aufwendungen		525.84
Verwaltungsgebühren	4	497.99
Taxe d'abonnement	3	12.04
Professionelle Ausgaben		1.95
Transaktionsgebühren	2	7.61
Andere Ausgaben		6.25
Ordentliche Netto-Erträge		486.89

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	2,108.69
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	221.90
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	12.03
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-10,983.51
Wertpapiere		-10,983.51
Ergebnis der Geschäftsperiode		-8,154.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	69,323.45
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		11,268.80
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-18,843.38
Ergebnis der Geschäftsperiode		-8,154.00
Nettovermögen am Ende der Periode		53,594.87

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			50,095.14	93.47
Aktien			46,218.19	86.24
USA			21,139.80	39.44
APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS-A-	90,423	USD	4,018.97	7.50
APOLLO INVESTMENT-REGISTERED SHS	62,474	USD	532.32	0.99
ARES CAPITAL CORP	187,879	USD	2,417.18	4.51
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	69,417	USD	2,453.67	4.58
BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS-A	46,846	USD	2,363.26	4.41
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	94,435	USD	2,345.85	4.38
GLADSTONE CAPITAL CORP	52,500	USD	341.70	0.64
HERCULES CAPITAL INC	64,415	USD	600.48	1.12
KKR & CO -REGISTERED SHS	85,193	USD	2,342.30	4.37
MAIN STREET CAPITAL CORP	81,692	USD	2,264.23	4.22
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	124,277	USD	494.61	0.92
OXFORD SQUARE -REGISTERED SHS	95,952	USD	239.21	0.45
PROSPECT CAPTL	159,575	USD	726.02	1.35
Großbritannien			6,574.13	12.27
ICG(OST)	163,997	GBP	2,325.55	4.34
IP GROUP	1,242,496	GBP	873.44	1.63
3I GROUP PLC	368,485	GBP	3,375.14	6.30
Schweden			4,503.97	8.40
EQT AB	251,793	SEK	4,022.09	7.50
RATOS AB -B- FREE	202,342	SEK	481.88	0.90
Schweiz			4,296.80	8.02
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	5,321	CHF	4,296.80	8.02
Frankreich			3,041.03	5.67
EURAZEO	38,151	EUR	1,740.45	3.24
WENDEL SA	15,328	EUR	1,300.58	2.43
Deutschland			2,931.20	5.47
AURELIUS AG	34,168	EUR	502.61	0.94
DT BETEILIGUNGS	19,493	EUR	589.66	1.10
ROCKET INTERNET AG	96,329	EUR	1,838.93	3.43
Japan			1,658.94	3.10
JAFCO CO LTD	55,300	JPY	1,658.94	3.10
Belgien			997.99	1.86
GIMV SA	19,492	EUR	997.99	1.86
Kanada			990.74	1.85
ONEX CORP	24,712	CAD	990.74	1.85
Malta			83.59	0.16
BRAIT	488,388	ZAR	83.59	0.16
Investmentfonds			3,876.95	7.23
Schweiz			3,070.76	5.73
HBM HEALTHCARE	13,231	CHF	3,070.76	5.73
Großbritannien			806.19	1.50
ELECTRA PRIVATE EQUITY	34,183	GBP	71.92	0.13
PANTHEON INT PARTICIPATIONS PLC	34,334	GBP	734.27	1.37

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Summe Wertpapiere			50,095.14	93.47
Sonstige Aktiva / Passiva			3,499.73	6.53
Nettovermögen			53,594.87	100.00

DNB Fund - Renewable Energy

Bericht des Anlageverwalters

Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien von Unternehmen, die in den Sektoren erneuerbare Energien oder Energieeffizienz tätig sind. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,27 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,57 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,21%.

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

Teilfondsverwalter: Jon Sigurdson, Christian Rom.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	78,980,182.49	93,812,663.48	42,462,072.81

Klasse Retail A (N) (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	6,896	6,150	-
Nettovermögenswert pro Anteil	10.27	11.20	-

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	495,279	469,656	395,074
Nettovermögenswert pro Anteil	130.69	142.94	107.48

Klasse Institutional A

(EUR) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	117,731	202,821	-
Nettovermögenswert pro Anteil	120.44	131.20	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Aktiva			79,420.03
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		76,076.90
Bankguthaben/ Sichteinlagen			2,872.02
Forderungen aus Anteilszeichnungen			79.54
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			77.47
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		0.33
Sonstige Forderungen			313.78
Passiva			439.85
Rückstellungen für Aufwendungen			124.14
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			121.71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			194.00
Nettovermögen			78,980.18

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Erträge			750.77
Nettodividenden	2		685.72
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9		65.05
Aufwendungen			590.84
Verwaltungsgebühren	4		521.29
Taxe d'abonnement	3		14.71
Professionelle Ausgaben			4.59
Transaktionsgebühren	2		41.28
Andere Ausgaben			8.97

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Ordentliche Netto-Erträge			159.93
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-5,189.41
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		748.70
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-19.87
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-7,369.35
Wertpapiere			-7,369.06
Devisentermingeschäften			-0.29
Ergebnis der Geschäftsperiode			-11,669.99

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode		2	93,812.66
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			19,520.55
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-22,683.04
Ergebnis der Geschäftsperiode			-11,669.99
Nettovermögen am Ende der Periode			78,980.18

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			75,289.01	95.32
Aktien			75,289.01	95.32
USA			30,640.76	38.79
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	900	USD	193.49	0.24
CECO ENVIRONMENTAL	49,523	USD	290.57	0.37
CLEAN ENERGY FUELS	233,963	USD	462.45	0.59
DANA	146,415	USD	1,589.10	2.01
DARLING INGREDIENT INC	36,612	USD	802.55	1.02
DIODES	1,806	USD	81.52	0.10
FIRST SOLAR INC	96,921	USD	4,271.55	5.41
HUNTSMAN CORP	267,365	USD	4,277.74	5.42
MODINE MANUFACTURING CO	221,007	USD	1,086.19	1.38
NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	356,354	USD	1,922.72	2.43
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	213,432	USD	4,708.95	5.95
REX STORES CORP	35,173	USD	2,172.42	2.75
SUNRUN INC	191,361	USD	3,359.87	4.25
THE CHEMOURS WHEN ISSUED	191,055	USD	2,611.13	3.31
TPI COMPOSITES	18,853	USD	392.28	0.50
WILLDAN GROUP INC	108,598	USD	2,418.23	3.06
Kanada			7,555.48	9.57
LINAMAR CORP	65,833	CAD	1,579.39	2.00
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	56,690	USD	2,247.61	2.85
MARTINREA INTERNATIONAL INC	424,490	CAD	2,852.60	3.61
XEBEC ADSORPTION INC	326,800	CAD	875.88	1.11
Frankreich			6,454.01	8.17
BOOSTHEAT SAS	30,696	EUR	192.77	0.24
CONSTELLIUM - SHS	183,606	USD	1,255.48	1.59
DERICHEBOURG	140,938	EUR	359.11	0.45
HOFF GR CM TECH - SHS	25,853	EUR	465.35	0.59
NEOEN SPA	46,694	EUR	1,680.98	2.13
NEXANS SA	19,228	EUR	794.89	1.01
VOTALIA	106,323	EUR	1,705.43	2.16
HongKong			5,734.74	7.26
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP - H-	11,476,000	HKD	5,734.74	7.26
Italien			4,772.19	6.04
ENEL SPA	603,735	EUR	4,635.48	5.87
ERG SPA	7,124	EUR	136.71	0.17
Dänemark			3,014.73	3.82
VESTAS WIND SYSTEMS AS	33,268	DKK	3,014.73	3.82
Großbritannien			2,730.91	3.46
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	2,670,096	GBP	1,116.20	1.42
BIFFA PLC	168,833	GBP	373.33	0.47
SHANKS GROUP PLC	210,966	GBP	60.81	0.08
SSE PLC	22,160	GBP	332.64	0.42
TYMAN PLC	406,093	GBP	847.93	1.07

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Spanien				
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	98,399	EUR	2,482.44	3.14
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA S	61,570	EUR	1,552.73	1.96
Australien				
LYNAS CORPORATION LTD	1,893,847	AUD	2,246.43	2.84
Niederlande				
ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	139,572	EUR	2,217.80	2.81
Bermuda				
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	56,430,000	HKD	2,106.82	2.67
Deutschland				
E.ON AG REG SHS	159,037	EUR	2,069.00	2.62
NORDEX AG NACH	54,088	EUR	1,592.76	2.02
KAPITALHERABSETZUNG			476.24	0.60
Norwegen				
SCATEC SOLAR ASA	120,276	NOK	1,736.15	2.20
Luxemburg				
ADECOAGRO	368,077	USD	1,422.30	1.80
Kaimaninseln				
JIANGNAN GROUP LTD	3,004,000	HKD	105.25	0.13
Sonstige übertragbare Wertpapiere			787.89	1.00
Aktien			787.89	1.00
Spanien				
HOLALUZ-CLIDOM SA	69,530	EUR	457.51	0.58
Norwegen				
QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	15,564	NOK	330.38	0.42
Summe Wertpapiere			76,076.90	96.32
Sonstige Aktiva / Passiva			2,903.28	3.68
Nettovermögen			78,980.18	100.00

DNB Fund - Technology

Bericht des Anlageverwalters

Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien von Unternehmen aus den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation oder Unternehmen, die diesen Sektoren nahestehen. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,49 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,50 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,49 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,82 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail B (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,83 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,90 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,90 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional A (CHF) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,90 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,90 %.

Vergleichsindex: MSCI Communication Services & Information Technology.

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

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	803,897,029.24	867,965,373.58	443,868,584.98
Klasse Retail A (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	510,742	590,624	399,047
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	602.23	587.58	442.97
Klasse Retail A (USD)			
Thesaurierende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	532,526	601,964	706,753
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	21.06	20.54	15.77
Klasse Retail A (CHF)			
Thesaurierende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	-	-	15,000
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	-	-	10.69
Klasse Retail B (EUR)			
Ausschüttende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	176,961	149,989	97,189
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	17.80	17.36	13.13
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	-	0.0813
Klasse Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	443,616	282,316	135,950
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	14.36	13.97	10.46
Klasse Retail B (N) (EUR)			
Ausschüttende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	2,996,814	4,621,221	9,128,973
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	14.23	13.84	10.40
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	-	0.0640
Klasse Institutional A (EUR) Thesaurierende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	973,970	960,725	334,567
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	313.24	304.42	227.76

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Klasse Institutional A (USD) Thesaurierende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	187,410	233,671	199,686
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	251.78	244.54	186.27
Klasse Institutional A (CHF) Thesaurierende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	3,910	10,795	3,815
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	158.15	156.98	121.73
Klasse Institutional B (EUR) Ausschüttende Anteile			
<i>Anzahl der Anteile</i>	488,409	549,075	391,073
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	177.04	172.06	129.05
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	-	0.7935

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			806,546.43
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		790,327.82
Bankguthaben/ Sichteinlagen			12,574.90
Forderungen aus Anteilszeichnungen			518.59
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			961.01
Sonstige Forderungen			2,164.11
Passiva			2,649.40
Rückstellungen für Aufwendungen			830.00
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			422.86
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1,396.54
Nettovermögen			803,897.03

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			8,523.63
Nettodividenden	2		8,523.63
Aufwendungen			5,166.03
Verwaltungsgebühren	4		4,297.42
Taxe d'abonnement	3		105.19
Professionelle Ausgaben			45.70
Transaktionsgebühren	2		676.43
Andere Ausgaben			41.29
Ordentliche Netto-Erträge			3,357.61
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		33,877.87
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		5,233.84
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-357.14
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-33,334.29
Wertpapiere			-33,334.29
Ergebnis der Geschäftsperiode			8,777.88

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		867,965.37
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			183,078.96
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-255,925.19
Ergebnis der Geschäftsperiode			8,777.88
Nettovermögen am Ende der Periode			803,897.03

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			790,327.82	98.31
Aktien			790,303.46	98.31
USA			329,665.49	41.01
ACTIVISION BLIZZARD	362	USD	24.46	0.00
ALPHABET -A-	34,585	USD	43,665.81	5.43
ARROW ELECTRONICS INC	358,502	USD	21,925.39	2.73
CINEMARK HOLDINGS INC	84,227	USD	866.15	0.11
CIRRUS LOGIC INC	49,852	USD	2,742.16	0.34
CISCO SYSTEMS INC	183,726	USD	7,629.42	0.95
DELL TECHNOLOGES-REGISTERED SHS C W/I	224,966	USD	11,004.44	1.37
DXC TECHNOLOGY WI	1	USD	0.01	0.00
FACEBOOK -A-	281,566	USD	56,924.88	7.07
GLU MOBILE	263,436	USD	2,174.29	0.27
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	408,798	USD	3,541.47	0.44
HP INC	502,466	USD	7,797.70	0.97
INTEL CORP	291,586	USD	15,532.73	1.93
MICRON TECHNOLOGY	323,354	USD	14,832.57	1.85
MICROSOFT CORP	203,430	USD	36,860.65	4.59
ORACLE CORP	507,834	USD	24,990.42	3.11
O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 REPR	447,700	USD	677.64	0.08
QUALCOMM INC	59,373	USD	4,821.63	0.60
T MOBILE US INC	248,095	USD	23,005.92	2.86
VEONEER INC- REGISTERED SHS	242,470	USD	2,307.80	0.29
VEONEER -SHS SDR	182,385	SEK	1,705.50	0.21
VERIZON COMMUNICATIONS INC	17,550	USD	861.44	0.11
VIAVI SOLUTIONS	718,244	USD	8,147.11	1.01
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	1,351,753	USD	18,378.02	2.29
WESTERN DIGITAL CORP	389,621	USD	15,315.65	1.91
ZYNGA INC	462,944	USD	3,932.23	0.49
Deutschland			96,068.77	11.95
ADVA OPTICAL NETWORKING	1,013,281	EUR	5,968.23	0.74
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	3,726,769	EUR	55,696.55	6.93
SAP AG	217,351	EUR	27,021.08	3.36
WACKER CHEMIE AG	120,952	EUR	7,382.91	0.92
Frankreich			93,573.07	11.64
CAPGEMINI SE	322,701	EUR	32,899.37	4.09
CRITEO ADR REPR 1 SHS	897,431	USD	9,100.96	1.13
ORANGE	4,844,786	EUR	51,572.74	6.42
Großbritannien			68,428.50	8.51
VODAFONE GROUP	48,270,610	GBP	68,428.50	8.51
Japan			65,278.96	8.12
KDDI CORP	168,900	JPY	4,507.86	0.56
NINTENDO CO LTD	39,800	JPY	15,769.43	1.96
SONY CORP	305,500	JPY	18,616.76	2.32
SQUARE ENIX HDLGS	587,700	JPY	26,384.91	3.28
Schweden			40,960.21	5.10
BETSSON - REGISTERED SHS -B-	2,797,017	SEK	17,320.98	2.15
EDGEWARE-REGISTERED SHS	193,394	SEK	96.48	0.01
TELEFON AB L.M.ERICSSON	2,859,232	SEK	23,542.75	2.94
Südkorea			23,858.15	2.97
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	24,294	USD	23,858.15	2.97
Finnland			20,937.22	2.60
NOKIA OYJ	5,384,394	EUR	20,937.22	2.60
Malta			16,399.20	2.04
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	3,079,707	SEK	16,399.20	2.04
Niederlande			13,679.90	1.70
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	1,943,167	EUR	13,679.90	1.70
HongKong			10,456.62	1.30
LENOVO GROUP LTD -RC-	21,217,794	HKD	10,456.62	1.30
Norwegen			9,066.22	1.13
NORDIC VLSI	789,007	NOK	5,345.01	0.66
OTELLO CORPORATION ASA	2,148,262	NOK	2,379.25	0.30
REC SILICON	5,123,393	NOK	1,341.96	0.17
Portugal			1,931.15	0.24
NOS REG SHS	497,206	EUR	1,931.15	0.24
Bezugsrechte, Rechte			24.36	0.00
USA			24.36	0.00
T-MOBILE US INC 27.07.20 RIGHTS	162,833	USD	24.36	0.00
Summe Wertpapiere			790,327.82	98.31
Sonstige Aktiva / Passiva			13,569.21	1.69
Nettovermögen			803,897.03	100.00

DNB Fund - ECO Absolute Return

Der Verwaltungsrat von DNB Fund beschloss, den Teilfonds DNB Fund - ECO Absolute Return mit Wirkung zum 31. März 2020 zu liquidieren. Der letzte NIW wurde am 9. April 2020 berechnet.

Kennzahlen

	09/04/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	-	9,623,244.90	12,178,080.03
Klasse Retail A (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	-	5,394	7,449
Nettovermögenswert pro Anteil	-	84.28	99.10
Klasse Retail A (SEK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	-	5,551	6,010
Nettovermögenswert pro Anteil	-	855.22	1,012.73
Klasse Retail A (NOK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	-	90,560	97,756
Nettovermögenswert pro Anteil	-	949.44	1,097.59
Klasse Institutional A (EUR) Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	-	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	-	-	-

Nettovermögensaufstellung 09/04/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen		0.00

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 09/04/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		14.17
Nettodividenden	2	10.51
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	3.66
Aufwendungen		108.41
Swapsdividenden		19.96
Verwaltungsgebühren	4	33.75
Taxe d'abonnement	3	0.89
Professionelle Ausgaben		0.58
Transaktionsgebühren	2	10.20
Andere Ausgaben		43.04
Nettoverlust		-94.24
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-5,409.79
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	807.14
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-837.04
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	1,406.57
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		1,955.91
Wertpapiere		2,191.15
Devisentermingeschäften		-235.24
Ergebnis der Geschäftsperiode		-2,171.44

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 09/04/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	9,623.24
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		226.19
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-7,677.99
Ergebnis der Geschäftsperiode		-2,171.44
Nettovermögen am Ende der Periode		0.00

Wertpapierbestand zum 09/04/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Summe Wertpapiere			0.00	0.00
Sonstige Aktiva / Passiva			0.00	100.00
Nettovermögen			-	100.00

DNB Fund - TMT Absolute Return

Bericht des Anlageverwalters

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

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 10,44 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 18,09 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,77%;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,72%;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 10,14 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,54 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 10,09 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,09 %;
- seit dem 27. Mai 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 1,62%;
- seit dem 18. Juni 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Institutional C (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 1,55%.

Vergleichsindex:

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

- deutschen 3-Monats Bubil
- USGG3M
- BNP Paribas Money Market TR Index CHF
- Norway Government Bond 0.25Y
- OMRX Treasury Bill Index

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

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	347,003,632.77	536,899,386.39	396,183,822.04
Klasse Retail A (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	81,618	140,344	102,479
Nettovermögenswert pro Anteil	110.88	123.80	133.40
Klasse Retail A (NOK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	584,150	986,526	1,035,125
Nettovermögenswert pro Anteil	1,263.42	1,404.20	1,482.99
Klasse Retail A (SEK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	132,551	124,397	207,592
Nettovermögenswert pro Anteil	1,146.43	1,275.90	1,371.47
Klasse Retail B (EUR)			
Ausschüttende Anteile			
Anzahl der Anteile	101	24,367	486
Nettovermögenswert pro Anteil	8.80	9.74	10.50
Dividenden pro Anteil	-	-	0.0640
Klasse Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	31,535	209,005	98,336
Nettovermögenswert pro Anteil	8.53	9.49	10.16

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Klasse Retail A (N) (SEK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	2,707,228	5,398,334	550,000
Nettovermögenswert pro Anteil	8.37	9.29	9.93
Klasse Institutional A			
(EUR) Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	1,307,351	3,054,667	1,576,190
Nettovermögenswert pro Anteil	101.63	113.03	120.84
Klasse Institutional A (USD)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	25,736	106,577	65,405
Nettovermögenswert pro Anteil	112.10	123.24	128.09
Klasse Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	1,000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	97.72	-	-
Klasse Institutional C			
(EUR) Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	1,192,904	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	98.45	-	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			370,901.31
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		257,529.10
Bankguthaben/ Sichteinlagen			102,507.73
Forderungen aus Anteilszeichnungen			0.90
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			394.24
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		8,797.68
Sonstige Forderungen			1,671.67
Passiva			23,897.67
Bankkredit			10,545.31
Rückstellungen für Aufwendungen			325.29
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			269.15
Verbindlichkeiten aus Swaps			12,117.09
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			640.83
Nettovermögen			347,003.63

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			2,609.94
Nettodividenden	2		2,609.94
Aufwendungen			4,987.57
Swapsdividenden			1,652.70
Verwaltungsgebühren	4		2,170.15
Taxe d'abonnement	3		41.41
Professionelle Ausgaben			21.04
Transaktionsgebühren	2		909.49
Andere Ausgaben			192.79
Nettoverlust			-2,377.64
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-15,805.87
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		7,965.21
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-21,227.64
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2		-6,842.11
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-22,876.25
Wertpapiere			-25,451.23
Devisentermingeschäften			2,574.98
Ergebnis der Geschäftsperiode			-61,164.29

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	536,899.39
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		257,931.80
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-386,663.27
Ergebnis der Geschäftsperiode		-61,164.29
Nettovermögen am Ende der Periode		347,003.63

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere				
			257,529.10	74.22
Aktien				
			257,516.24	74.22
USA				
			<i>97,429.46</i>	<i>28.09</i>
ARROW ELECTRONICS INC	141,031	USD	8,625.22	2.49
CINEMARK HOLDINGS INC	62,506	USD	642.79	0.19
CIRRUS LOGIC INC	46,594	USD	2,562.95	0.74
DELL TECHNOLOGES-REGISTERED SHS C W/I	80,863	USD	3,955.49	1.14
DXC TECHNOLOGY WI	1	USD	0.01	0.00
FACEBOOK -A-	49,116	USD	9,929.90	2.86
GLU MOBILE	112,116	USD	925.36	0.27
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	298,605	USD	2,586.86	0.75
HP INC	224,638	USD	3,486.12	1.00
INTEL CORP	100,541	USD	5,355.80	1.54
MICRON TECHNOLOGY	194,710	USD	8,931.54	2.57
ORACLE CORP	201,157	USD	9,898.90	2.85
SANMINA CORP	190,217	USD	4,240.78	1.22
T MOBILE US INC	125,930	USD	11,677.53	3.38
VEONEER INC- REGISTERED SHS	136,636	USD	1,300.48	0.37
VEONEER -SHS SDR	95,537	SEK	893.38	0.26
VERIZON COMMUNICATIONS INC	55,753	USD	2,736.65	0.79
VIAVI SOLUTIONS	301,186	USD	3,416.38	0.98
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	492,212	USD	6,691.96	1.93
WESTERN DIGITAL CORP	200,635	USD	7,886.78	2.27
ZYNGA INC	198,327	USD	1,684.58	0.49
Japan				
			<i>32,999.26</i>	<i>9.51</i>
KDDI CORP	99,000	JPY	2,642.26	0.76
NINTENDO CO LTD	13,600	JPY	5,388.55	1.55
SONY CORP	235,200	JPY	14,332.77	4.13
SQUARE ENIX HDLGS	236,900	JPY	10,635.68	3.07
Großbritannien				
			<i>23,043.74</i>	<i>6.64</i>
VODAFONE GROUP	16,255,440	GBP	23,043.74	6.64
Frankreich				
			<i>20,788.73</i>	<i>5.99</i>
CAPGEMINI SE	144,750	EUR	14,757.27	4.25
CRITEO ADR REPR 1 SHS	380,126	USD	3,854.90	1.11
ORANGE	204,468	EUR	2,176.56	0.63
Schweden				
			<i>14,938.68</i>	<i>4.31</i>
BETSSON - REGISTERED SHS -B-	1,249,365	SEK	7,736.90	2.23
EDGEWARE-REGISTERED SHS	140,422	SEK	70.05	0.02
TELEFON AB L.M.ERICSSON	866,138	SEK	7,131.73	2.06
Südkorea				
			<i>14,520.73</i>	<i>4.18</i>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	14,786	USD	14,520.73	4.18
Deutschland				
			<i>12,913.62</i>	<i>3.72</i>
ADVA OPTICAL NETWORKING	518,503	EUR	3,053.98	0.88
SAP AG	64,240	EUR	7,986.32	2.30
WACKER CHEMIE AG	30,690	EUR	1,873.32	0.54
Malta				
			<i>9,539.08</i>	<i>2.75</i>
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	1,791,403	SEK	9,539.08	2.75
Niederlande				
			<i>8,575.28</i>	<i>2.47</i>
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	1,218,080	EUR	8,575.28	2.47
Norwegen				
			<i>7,928.96</i>	<i>2.28</i>
NORDIC VLSI	676,127	NOK	4,580.31	1.31
OTELLO CORPORATION ASA	1,043,606	NOK	1,155.82	0.33
REC SILICON	2,731,841	NOK	715.55	0.21
TELENOR ASA	114,249	NOK	1,477.28	0.43
Finnland				
			<i>5,788.63</i>	<i>1.67</i>
NOKIA OYJ	1,488,653	EUR	5,788.63	1.67
HongKong				
			<i>4,583.97</i>	<i>1.32</i>
LENOVO GROUP LTD -RC-	9,301,447	HKD	4,583.97	1.32
Singapur				
			<i>3,146.21</i>	<i>0.91</i>
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	344,748	USD	3,146.21	0.91
Portugal				
			<i>1,319.89</i>	<i>0.38</i>
NOS REG SHS	339,828	EUR	1,319.89	0.38
Bezugsrechte, Rechte				
			12.86	0.00
USA				
			<i>12.86</i>	<i>0.00</i>
T-MOBILE US INC	27.07.20 RIGHTS	USD	12.86	0.00

Summe Wertpapiere	257,529.10	74.22
Sonstige Aktiva / Passiva	89,474.54	25.78
Nettovermögen	347,003.63	100.00

DNB Fund - High Yield

Bericht des Anlageverwalters

Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in festverzinslichen oder variabel verzinslichen Schuldtiteln und sonstigen Schuldtiteln mit einem Mindestrating von „B-“ (High Yield) oder gleichwertig zum Zeitpunkt des Erwerbs durch den Teilfonds.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,86 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 17,01 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail B (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 17,00 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,72 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 16,75 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,87 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,66 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 7,84 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 16,74 %;
- seit dem 17. Januar 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,66 %.

Vergleichsindex: zusammengesetzter Index auf der Grundlage von 75% NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) und 25% Oslo Stock Exchange's Norway Government Index 1Y (Hedged).

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

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19
Nettovermögen	257,997,073.29	306,628,465.25
Klasse Retail A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	41,144	60,216
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	103.38	113.43
Klasse Retail A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	25,677	15,021
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	1,077.73	1,182.24
Klasse Retail B (NOK)		
Ausschüttende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	7,027	7,147
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	952.21	1,044.34
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	49.0627
Klasse Retail A (N) (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	265,539	424,600
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	9.53	10.44
Klasse Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	1,225,573	113,637
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	9.18	10.04
Klasse Retail B (EUR)		
Ausschüttende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	6,370	56,274
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	8.77	9.62
<i>Dividenden pro Anteil</i>	-	0.4526

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19
Klasse Institutional A (EUR) Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	428,181	254,358
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	100.09	109.59
Klasse Institutional A (USD) Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	5,821	3,693
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	103.92	112.70
Klasse Institutional A (NOK) Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	1,873,944	2,028,793
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	1,173.55	1,283.08
Klasse Retail A (SEK) Thesaurierende Anteile		
<i>Anzahl der Anteile</i>	67,219	-
<i>Nettovermögenswert pro Anteil</i>	90.55	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			268,031.03
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		240,805.85
Bankguthaben/ Sichteinlagen			15,671.26
Forderungen aus Anteilszeichnungen			10.60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			2,874.59
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		5,529.42
Sonstige Forderungen			3,139.31
Passiva			10,033.95
Bankkredit			4,916.19
Rückstellungen für Aufwendungen			103.75
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			4,892.69
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten			121.32
Nettovermögen			257,997.07

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			9,379.11
Nettodividenden	2		4.02
Zinsen aus Bankeinlagen			4.26
Zinsen auf Wertpapiere	2		9,370.84
Aufwendungen			574.71
Verwaltungsgebühren	4		543.96
Taxe d'abonnement	3		13.83
Professionelle Ausgaben			12.99
Transaktionsgebühren	2		1.62
Andere Ausgaben			2.31
Ordentliche Netto-Erträge			8,804.41
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-7,731.61
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		2,046.96
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2		-572.71
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-24,536.23
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-25,784.84
Wertpapiere			-26,888.51
Finanzterminkontrakten			-343.03
Devisentermingeschäften			1,446.70
Ergebnis der Geschäftsperiode			-47,774.02

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung		
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	306,628.47	
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		45,070.96	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-45,928.33	
Ergebnis der Geschäftsperiode		-47,774.02	
Nettovermögen am Ende der Periode		257,997.07	

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			200,084.98	77.55
Schuldverschreibungen			70,052.03	27.15
<i>Norwegen</i>			<i>16,910.06</i>	<i>6.55</i>
DNO ASA 8.75 18-23 31/05S	3,700,000	USD	3,040.17	1.18
DNO ASA 8.3750 19-24 29/05Q	2,450,000	USD	1,937.78	0.75
DOF SUBSEA AS 9.5 17-22 14/03S	3,800,000	USD	507.50	0.20
EXPLORER II AS 3.375 20-25 24/02S	2,000,000	EUR	1,713.33	0.66
JACKTEL 10.00 18-23 04/03Q	3,400,000	USD	882.93	0.34
NORWEGIAN ENERGY 9.0000 19-26 17/06S	3,750,000	USD	3,215.70	1.25
WALLENIUS WILHELMSEN 6.00 17-22 31/12S	6,498,806	USD	5,612.65	2.17
<i>USA</i>			<i>8,579.74</i>	<i>3.33</i>
BOREALIS FINANCE LLC 7.50 17-22 16/11S	2,700,000	USD	1,907.14	0.74
DIANA SHIP 9.5 18-23 27/09S	2,500,000	USD	2,042.25	0.80
EAGLE BULK SHIPCO 8.25 17-22 28/11S	1,748,109	USD	1,482.50	0.57
GLOBAL SHIP LEASE 9.875 17-22 15/11S	345,000	USD	289.89	0.11
NAVIGATOR HOLDINGS LTD 7.75 17-21 10/02S	1,100,000	USD	985.10	0.38
NAVIG8 TOPCO HOLDINGS 12.0 19-23 03/05S	2,100,000	USD	1,872.86	0.73
<i>Bermuda</i>			<i>8,516.45</i>	<i>3.30</i>
FLOATTEL INTERNATIONAL 9.00 18-24 11/04S	3,500,000	USD	471.89	0.18
FLOATTEL INTNATIONAL 0.00 20-99 31/12U	157,500	USD	140.23	0.05
FLOATTEL INTNATIONAL 0.00 20-99 31/12U	31,875	USD	28.38	0.01
FLOATTEL INTNATIONAL 12.75 18-25 11/04S	500,000	USD	29.38	0.01
GASLOG REGS 8.875 17-22 22/03S	1,600,000	USD	1,322.52	0.51
SEADRILL NEW FINANCE LTD 18-25 15/07S	1,016,217	USD	337.58	0.13
STOLT NIELSEN 6.375 17-22 21/09S	2,800,000	USD	2,617.64	1.02
TEEKAY SHUTTLE TANKE 7.125 17-22 15/08S	4,000,000	USD	3,568.83	1.39
<i>Schweden</i>			<i>7,398.20</i>	<i>2.87</i>
STENA AB REGS 7.00 14-24 01/02S	5,929,000	USD	5,071.20	1.97
TRANSCOM 6.5 18-23 03/23S	2,600,000	EUR	2,327.00	0.90
<i>Dänemark</i>			<i>5,467.91</i>	<i>2.12</i>
DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	1,800,000	EUR	1,797.88	0.70
NORICAN GROUP APS 4.50 17-23 15/05S	3,826,000	EUR	2,793.48	1.08
WELLTEC 9.5 17-22 28/11S	1,100,000	USD	876.55	0.34
<i>Luxemburg</i>			<i>5,040.91</i>	<i>1.95</i>
EURONAV LUX 7.50 17-22 31/05S	2,200,000	USD	2,011.95	0.77
METALCORP GROUP BV 7.00 17-22 06/06S	2,300,000	EUR	1,851.50	0.72
NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-25 15/05S	1,500,000	USD	1,177.46	0.46
<i>USA</i>			<i>4,348.48</i>	<i>1.69</i>
AMERICAN TANKER 7.75 20-25 02/07S	4,500,000	USD	4,029.49	1.57
DIAMOND OFFSHORE 4.875 13-43 01/11S	3,000,000	USD	318.99	0.12
<i>Großbritannien</i>			<i>4,156.84</i>	<i>1.61</i>
TIZIR LTD 9.50 17-22 19/07S	4,500,000	USD	4,156.84	1.61
<i>Irland</i>			<i>2,509.29</i>	<i>0.97</i>
OILFLOW SPV 1 DAC 12.00 17-22 13/01M	2,950,444	USD	2,509.29	0.97
<i>DE-Moanaco</i>			<i>2,070.00</i>	<i>0.80</i>
R-LOGITECH 8.5000 20-23 29/03A	2,300,000	EUR	2,070.00	0.80
<i>Jersey</i>			<i>1,964.31</i>	<i>0.76</i>
WALNUT BIDCO PLC 6.75 19-24 01/08S	2,040,000	EUR	1,964.31	0.76
<i>Kanada</i>			<i>1,031.21</i>	<i>0.40</i>
SHAMARAN PETROLEUM 12.00 18-23 05/07S	1,504,166	USD	1,031.21	0.40
<i>Chile</i>			<i>931.67</i>	<i>0.36</i>
NOVA AUSTRAL 8.25 17-21 26/05S	2,400,000	USD	931.67	0.36
<i>Kaimaninseln</i>			<i>718.96</i>	<i>0.28</i>
SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	1,700,000	USD	718.96	0.28
<i>Deutschland</i>			<i>408.00</i>	<i>0.16</i>
HOERMANN INDUSTRIES 4.5 19-24 06/06A	400,000	EUR	408.00	0.16
Aktien			25.68	0.01
<i>Bermuda</i>			<i>25.68</i>	<i>0.01</i>
SEADRILL-REGISTERED SHS	67,087	USD	25.68	0.01
Konvertierbare Schuldverschreibungen			26.23	0.01
<i>Norwegen</i>			<i>26.23</i>	<i>0.01</i>
PROSAFE 0.00 16-21 23/08U	3,403,151	NOK	26.23	0.01

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Renten mit flexiblem Zins			129,981.04	50.38
<i>Norwegen</i>			<i>44,781.07</i>	<i>17.36</i>
AINMT SCANDINAVIA HOL FL.R 17-21 12/10Q	7,000,000	NOK	652.84	0.25
AINMT SCANDINAVIA HOL FL.R 17-22 07/04Q	7,000,000	NOK	633.13	0.25
AKER ASA FL.R 12-22 07/09A	13,000,000	NOK	1,264.61	0.49
AKER ASA FL.R 18-23 31/01Q	31,500,000	NOK	2,907.24	1.14
AKER SOLUTIONS ASA FL.R 18-22 25/07Q	18,000,000	NOK	1,524.82	0.59
AKER SOLUTIONS HOLDING 19-24 03/06Q	3,000,000	NOK	228.89	0.09
ATHOMSTART INVEST 361 FL.R 19-22 05/04Q	2,100,000	EUR	2,034.38	0.79
BEERENBERG HOLDCO II FL.R 17-21 24/02Q	24,000,000	NOK	1,989.85	0.77
BONHEUR ASA FL.R 14-21 09/07A	19,000,000	NOK	1,784.26	0.69
BONHEUR ASA FL.R 17-22 24/05Q	11,000,000	NOK	1,040.06	0.40
BONHEUR ASA FL.R 19-24 04/09Q	6,000,000	NOK	550.16	0.21
BORGESTAD FL.R 14-18 03/10Q	6,000,000	NOK	487.31	0.19
B2 HOLDING ASA FL.R 16-21 04/10Q	900,000	EUR	882.00	0.34
B2 HOLDING ASA FL.R 17-22 14/11Q	1,900,000	EUR	1,699.14	0.66
B2 HOLDING ASA FL.R 18-23 23/05Q	1,400,000	EUR	1,232.50	0.48
B2 HOLDING ASA FL.R 19-24 28/05Q	300,000	EUR	264.00	0.10
COLOR GROUP ASA FL.R 18-23 23/11Q	5,500,000	NOK	480.71	0.19
COLOR GROUP ASA FL.R 19-24 02/10Q	2,000,000	NOK	169.44	0.07
EKORNES AS FL.R 19-23 02/10Q	33,000,000	NOK	3,011.96	1.18
FIBO GP FL.R 19-22 02/04Q	5,000,000	NOK	470.70	0.18
FRIGAARD PROP. FL.R 18-21 15/06Q	7,000,000	NOK	626.67	0.24
GLX HOLDINGS FL.R 17-23 08/12Q	10,000,000	NOK	886.02	0.34
HOSPITALITY INVEST SA FL.R 17-22 31/10Q	19,000,000	NOK	1,700.97	0.66
KISTEFOS AS FL.R 19-23 10/05Q	27,000,000	NOK	2,374.59	0.92
KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	1,100,000	EUR	1,215.23	0.47
MPC CONTAINER SHIP FL.R 17-22 22/09Q	2,000,000	USD	1,376.34	0.53
NORDIC CAPITAL PR II FL.R 18-21 24/10Q	7,000,000	NOK	658.98	0.26
NORLANDIA HEALTH CARE FL.R 16-21 20/12Q	5,000,000	SEK	410.93	0.16
NORSKE SKOG FL.R 19-22 14/06Q	2,600,000	EUR	2,713.74	1.05
NORWEGIAN FL.R 17-20 23/11Q	2,500,000	NOK	209.97	0.08
OCEAN YIELD FL.R 19-XX XX/XXQ	2,800,000	USD	2,355.87	0.91
OCEAN YIELD ASA FL.R 19-24 12/12Q	12,000,000	NOK	1,034.61	0.40
ODFJELL SE FL.R 17-21 25/01Q	12,000,000	NOK	1,116.38	0.43
ODFJELL SE FL.R 17-22 13/06Q	15,000,000	NOK	1,372.87	0.53
ODFJELL SE FL.R 18-23 19/09Q	11,000,000	NOK	973.89	0.38
SUNBORN LONDON OY FL.R 16-21 27/09Q	1,152,422	EUR	1,117.85	0.43
WALLS WILHELMSE FL.R 17-22 12/10Q	15,000,000	NOK	1,328.16	0.51
<i>Dänemark</i>			<i>24,585.45</i>	<i>9.53</i>
AX V INV I HLDH FL.R 17-22 29/06Q	3,000,000	EUR	2,617.50	1.01
CEMBRIT GROUP FL.R 17-21 21/03Q	2,800,000	EUR	2,558.50	0.99
COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 17-22 28/09Q	20,000,000	NOK	1,781.26	0.69
DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	4,495,000	USD	3,985.42	1.55
DLF FL.R 18-99 27/11A	1,500,000	EUR	1,485.00	0.58
DSV MILJO AS FL.R 17-21 10/05Q	2,500,000	EUR	2,409.55	0.93
GG ST. KONGENSG FL.R 19-20 16/11Q	1,200,000	EUR	1,161.00	0.45
IDAVANG A/S FL.R 17-21 11/12Q	2,800,000	EUR	2,792.71	1.08
JYSKE BANK FL.R 19-XX XX/XXQ	19,000,000	SEK	1,847.52	0.72
JYSTE BANK SUB FL.R 16-XX 16/12Q	11,000,000	SEK	1,080.28	0.42
SCAN TRANSGROUP FL.R 19-24 04/11Q	3,066,000	EUR	2,866.71	1.11
<i>Schweden</i>			<i>19,738.69</i>	<i>7.65</i>
AXACTOR SE FL.R 18-21 23/06Q	3,900,000	EUR	3,315.01	1.28
BEWI GROUP AB FL.R 18-22 19/04Q	1,000,000	EUR	993.59	0.39
DILASSO TIMBER AB FL.R 19-23 08/07Q	15,200,000	SEK	1,456.23	0.56
FASTIGHETS FL.R 19-99 17/04Q	10,000,000	SEK	938.93	0.36
FASTIGHETS AB TRIANON FL.R 18-21 26/06Q	7,000,000	SEK	678.99	0.26
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.248 19-XX XX/XXA	1,200,000	EUR	1,149.80	0.45
HOIST FINANCE FL.R 20-XX XX/XXA	500,000	EUR	352.20	0.14
HOIST GR HLDG FL.R 17-21 29/06Q	14,000,000	SEK	1,170.68	0.45
HOST PROPERTY A FL.R 19-22 28/11Q	8,750,000	SEK	698.23	0.27
KLOVERN AB FL.R 18-XX 31/12Q	21,000,000	SEK	2,006.89	0.78
KLOVERN AB FL.R 18-22 04/04Q	6,000,000	SEK	587.35	0.23
LEGRES FL.R 19-22 09/07Q	10,000,000	SEK	745.41	0.29
NYFOSA AB FL.R 19-22 22/05Q	12,500,000	SEK	1,194.57	0.46
SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	800,000	USD	712.41	0.28
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX XX/XXS	800,000	USD	693.83	0.27
SSB I NORDEN FL.R 19-49 31/12A	1,400,000	EUR	1,421.00	0.55
STENA METALL FINANS FL.R 18-23 01/06Q	10,000,000	SEK	952.94	0.37
STENDORREN FAST FL.R 18-21 18/06Q	7,000,000	SEK	670.63	0.26
<i>Bermuda</i>			<i>10,975.00</i>	<i>4.25</i>
BW OFFSHORE LIMITED 19-23 04/12Q	20,000,000	NOK	1,808.95	0.70
HOEGH LNG HOLDG LTD FL.R 17-22 01/02Q	28,000,000	NOK	2,307.14	0.90
HOEGH LNG HOLDI FL.R 20-25 30/01Q	16,000,000	NOK	1,238.31	0.48
SFL CORP LTD FL.R 20-25 21/01Q	19,000,000	NOK	1,674.67	0.65
SHIP FIN INTERN FL.R 19-24 04/06Q	11,000,000	NOK	987.31	0.38
SHIP FINA FL.R 18-23 13/09Q	10,000,000	NOK	914.47	0.35

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
SIRIUS INTERNATIONAL FL.R 17-47 22/09Q	23,000,000	SEK	2,044.15	0.79
USA			8,285.06	3.21
GOLAR LNG PARTNERS FL.R 15-21 22/11A	800,000	USD	616.12	0.24
GOLAR LNG PARTNERS FL.R 17-22 15/11Q	3,600,000	USD	2,697.01	1.04
NAVIGATOR HLDG LTD FL.R 18-23 02/11Q	21,000,000	NOK	1,904.25	0.74
TEEKAY FL.R 18-23 29/08	11,000,000	NOK	1,015.23	0.39
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 16-21 28/10Q	22,000,000	NOK	2,052.45	0.80
Großbritannien			7,226.25	2.80
BARCLAYS BANK EMTN FL.R 05-XX 15/03A	2,180,000	EUR	1,805.11	0.70
BENCHMARK HOLDINGS P FL.R 19-23 21/06Q	10,000,000	NOK	881.40	0.34
INDEPENDENT OIL AND GAS 19-24 20/09Q	3,100,000	EUR	2,573.00	1.00
RSA INSURANCE GROUP FL.R 17-XX XX/XXQ	21,000,000	SEK	1,966.74	0.76
Finnland			3,370.33	1.31
AX DEL ONE OY FL.R 17-21 19/04Q	1,397,200	EUR	1,082.83	0.42
NORDEA BANK FL.R 15-XX 12/03A	1,900,000	USD	1,692.60	0.66
SUNBORN FINANCE OY FL.R 18-23 09/02Q	600,000	EUR	594.90	0.23
Niederlande			3,159.69	1.22
EXMAR NL FL.R 19-22 27/05Q	16,554,175	NOK	1,245.19	0.48
TULIP OIL NETH FL.R 17-22 25/10Q	2,100,000	EUR	1,914.50	0.74
Luxemburg			3,080.89	1.19
GREEN CUBE INNOVATION FL.R 19-22 31/05Q	7,000,000	NOK	548.07	0.21
JOTUL HLDG SARL FL.R 18-22 31/01Q	11,310,749	NOK	882.10	0.34
SONGA CONTAINER AS FL.R 18-21 14/12Q	2,400,000	USD	1,650.72	0.64
DE-Gibraltar			1,744.18	0.68
SUNBORN GIBRALTAR FL.R 17-22 05/09Q	1,800,000	EUR	1,744.18	0.68
Kanada			1,691.39	0.66
BULK INDUSTRIER AS FL.R 18-21 26/05Q	18,000,000	NOK	1,691.39	0.66
Deutschland			904.50	0.35
MOMOX HOLDING FL.R 20-25 10/07Q	900,000	EUR	904.50	0.35
Italien			345.08	0.13
ENEL SUB FL.R 14-76 15/09A	300,000	GBP	345.08	0.13
Frankreich			93.46	0.04
SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	100,000	USD	93.46	0.04
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			16,217.25	6.29
Schuldverschreibungen			4,730.86	1.83
Großbritannien			3,061.03	1.18
SICCAR POINT ENERGY 9.00 18-23 31/01S	3,600,000	USD	3,061.03	1.18
Schweden			1,669.83	0.65
STENA AB 7.00 14-24 01/02A	1,950,000	USD	1,669.83	0.65
Renten mit flexiblem Zins			11,486.39	4.46
Norwegen			5,135.43	2.00
GENEL ENERGY FIN FL.R 14-22 22/12Q	3,771,693	USD	3,345.55	1.30
KISTEFOS AS FL.R 17-21 08/11Q	11,000,000	NOK	1,022.00	0.40
NORTURA FL.R 18-78 25/05Q	8,000,000	NOK	767.88	0.30
Großbritannien			2,673.29	1.04
COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S	2,400,000	GBP	2,673.29	1.04
Schweden			1,616.97	0.63
LANSFORSKRINGAR BANK FL.R 19-99 30/12Q	12,000,000	SEK	1,158.25	0.45
STENDORREN FASTIGHETE REV 19-99 XX/XXQ	5,000,000	SEK	458.72	0.18
Dänemark			1,583.86	0.61
SYDBANK FL.R 18-99 30/05S	1,600,000	EUR	1,583.86	0.61
Bermuda			476.84	0.18
SEADRILL NEW FINANCE FL.R 18-25 15/07S	1,456,000	USD	476.84	0.18
Sonstige übertragbare Wertpapiere			24,503.62	9.50
Schuldverschreibungen			4,051.68	1.57
Luxemburg			2,312.50	0.89
NIAM VI LUXEMBOURG SAR 5.25 20-25 05/03Q	2,500,000	EUR	2,312.50	0.89
USA			1,720.63	0.67
TEEKAY CORP 9.25 19-22 15/11S	2,000,000	USD	1,720.63	0.67
Norwegen			18.55	0.01
NORWEGIAN AIR SHUTTLE 0.000 20-XX XX/XXU	194,062	SEK	18.55	0.01
Bezugsrechte, Rechte			0.00	0.00
Luxemburg			0.00	0.00
LITHIUM TOPCO 31.12.20XX WAR	36,259	NOK	0.00	0.00
Renten mit flexiblem Zins			20,451.94	7.93
Schweden			6,255.87	2.43
AE4 2017 SWEDEN AB FL.R 19-24 08/11Q	7,500,000	SEK	695.24	0.27
BETSSON AB FL.R 19-22 26/09Q	21,250,000	SEK	2,056.16	0.80
CABONLINE GRP FL.R 19-22 09/12Q	18,750,000	SEK	1,218.46	0.47
FNG NORDIC AB FL.R 19-24 25/07Q	23,000,000	SEK	2,108.26	0.82
SAMHALLSBYGGNADSBOLAG FL.R 19-99 31/12Q	2,000,000	SEK	177.75	0.07

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Norwegen			4,737.43	1.84
ABAX AS FL.R 20-25 23/06Q	28,750,000	NOK	2,679.98	1.05
HOLMETJERN INV CV & FL.R 19-22 16/02Q	3,000,000	NOK	265.11	0.10
ICE SCANDINAVIA FL.R 19-23 10/10Q	8,000,000	NOK	732.81	0.28
KLAVENESS COMB FL.R 20-25 11/02Q	12,000,000	NOK	1,059.53	0.41
Bermuda			3,413.97	1.32
GASLOG LTD FL.R 19-24 27/11Q	15,000,000	NOK	1,208.58	0.47
STOLT-NIELSEN L FL.R 20-23 29/06Q	15,000,000	NOK	1,396.90	0.54
STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q	9,000,000	NOK	808.49	0.31
Dänemark			2,253.74	0.87
FRONTMATEC GROU FL.R 19-24 10/10Q	2,400,000	EUR	2,253.74	0.87
DE-Islande			1,267.98	0.49
ARION BANKI HF FL.R 19-29 20/12Q	15,000,000	SEK	1,267.98	0.49
Jersey			1,087.38	0.42
LITHIUM MIDCO FL.R 20-25 09/07Q	927,844	EUR	719.08	0.28
LITHIUM MIDCO FL.R 20-26 09/01Q	1,364,061	EUR	368.30	0.14
Finnland			826.34	0.32
HAVATOR GROUP FL.R 20-24 24/01Q	800,000	EUR	826.34	0.32
Luxemburg			609.23	0.24
NORTH INVST GROUP FL.R 18-21 12/09Q	7,500,000	SEK	609.23	0.24
Summe Wertpapiere			240,805.85	93.34
Sonstige Aktiva / Passiva			17,191.22	6.66
Nettovermögen			257,997.07	100.00

DNB Fund - Norway Investment Grade ESG

Bericht des Anlageverwalters

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

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 4,49%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A II (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 4,44%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 4,62%;
- seit dem 25. Februar 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 7,95%.

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

Teilfondsverwalter: Arne Mjelle.

Kennzahlen

	30/06/20	31/12/19
Nettovermögen	129,556,044.42	101,559,904.45
Klasse Retail A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	7,321	7,321
Nettovermögenswert pro Anteil	1,059.58	1,014.01
Klasse Retail A II (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	27,106	27,626
Nettovermögenswert pro Anteil	1,058.40	1,013.41
Klasse Institutional A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	60,062	65,002
Nettovermögenswert pro Anteil	1,063.38	1,016.44
Klasse Institutional A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	26,576	-
Nettovermögenswert pro Anteil	101.55	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend NOK		Erläuterung
Aktiva	130,303.09	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	127,068.68
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2,183.85
Sonstige Forderungen		1,050.56
Passiva	747.05	
Rückstellungen für Aufwendungen		41.64
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	705.41
Nettovermögen	129,556.04	

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend NOK		Erläuterung
Erträge	1,419.46	
Zinsen aus Bankeinlagen		6.44
Zinsen auf Wertpapiere	2	1,413.02
Aufwendungen	195.92	
Verwaltungsgebühren	4	174.48

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend NOK		Erläuterung
Taxe d'abonnement	3	13.66
Professionelle Ausgaben		7.09
Andere Ausgaben		0.69
Ordentliche Netto-Erträge		1,223.54
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	60.15
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-599.11
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	113.51
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		5,150.21
Wertpapiere		5,004.93
Devisentermingeschäften		145.28
Ergebnis der Geschäftsperiode		5,948.30

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend NOK		Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	101,559.90
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		33,241.42
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-11,193.58
Ergebnis der Geschäftsperiode		5,948.30
Nettovermögen am Ende der Periode		129,556.04

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			NOK	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			57,353.37	44.27
Schuldverschreibungen			29,257.49	22.58
<i>Norwegen</i>			29,257.49	22.58
ASKER KOMMUNE 1.83 15-22 18/02A	4,000,000	NOK	4,083.68	3.15
SANDNES SPAREBANK 2.525 18-24 19/06A	5,000,000	NOK	5,262.24	4.06
SR BANK SPAREBANKEN 2.44 19-2416/01A	5,000,000	NOK	5,238.28	4.04
TRONDHEIM KOMMUNE 2.142 15-25 16/01A	10,000,000	NOK	10,543.75	8.14
YARA INTERNATIONAL 2.45 17-24 13/12A	4,000,000	NOK	4,129.54	3.19
Renten mit flexiblem Zins			28,095.88	21.69
<i>Norwegen</i>			28,095.88	21.69
ENTRA ASA FL.R 16-23 22/09Q	5,000,000	NOK	5,028.20	3.88
NORGESGRUPPEN FL.R 19-24 12/02Q	4,000,000	NOK	4,033.34	3.11
NORSK HYDRO ASA FL.R 17-22 07/11Q	4,000,000	NOK	3,896.49	3.01
SCHIBSTED FL.R 14-21 06/05Q	4,000,000	NOK	4,007.50	3.09
SPAREBANK 1 BOLIGKRE FL.R 18-30 08/10Q	7,000,000	NOK	7,096.11	5.49
SPAREBANK 1 SMN FL.R 18-28 04/09Q	4,000,000	NOK	4,034.24	3.11
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			61,440.21	47.42
Schuldverschreibungen			49,339.21	38.08
<i>Norwegen</i>			49,339.21	38.08
FANA SPAREBANK 2.20 13-18 15/02A	5,000,000	NOK	5,180.82	4.00
SPAREBANK 1 BOL 2.4500 18-24 17/10A	15,000,000	NOK	16,047.58	12.39
SPAREBANK 1 OSTLANDET 2.3 16-22 03/11A	4,000,000	NOK	4,134.34	3.19
SPAREBANK 1 RINGERIKE 2.71 18-24 19/02A	10,000,000	NOK	10,564.45	8.15
SPAREBANKEN VEST AS 2.2 16-22 24/02A	9,000,000	NOK	9,222.54	7.12
SPAREBANKEN 1 NORD 2.37 19-14 06/05A	4,000,000	NOK	4,189.48	3.23
Renten mit flexiblem Zins			12,101.00	9.34
<i>Norwegen</i>			12,101.00	9.34
SBANKEN ASA FL.R 17-27 02/03Q	8,000,000	NOK	8,084.84	6.24
SPAREBANKEN SOR FL.R 17-22 11/11Q	4,000,000	NOK	4,016.16	3.10
Sonstige übertragbare Wertpapiere			8,275.10	6.39
Schuldverschreibungen			8,275.10	6.39
<i>Norwegen</i>			8,275.10	6.39
SPAREBANKEN SOGN OG 2.09 19-24 28/08A	4,000,000	NOK	4,151.73	3.21

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 NOK	%
<i>Schweden</i>				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGE 3.12 19-24 28/11A	4,000,000	NOK	4,123.37 4,123.37	3.18 3.18
Summe Wertpapiere			127,068.68	98.08
Sonstige Aktiva / Passiva			2,487.37	1.92
Nettovermögen			129,556.04	100.00

DNB Fund - Multi Asset

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds strebt moderate laufende Erträge sowie einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs an durch vorwiegende Anlage in Aktien von Unternehmen, unabhängig vom Umfang ihrer Kapitalisierung, von Regionen und Branchensektoren rund um den Globus, sowie in Wertpapiere mit Aktienmerkmalen, wie z.B. Umtauschrechte oder Bezugsrechtsscheine. Darüber hinaus investiert der Teilfonds in festverzinsliche oder variabel verzinsliche Schuldinstrumente sowie sonstige Wertpapiere mit einem Mindestrating von B- oder gleichwertiger Kreditqualität zum Zeitpunkt des Erwerbs, sowie in liquide Vermögenswerte gleich welcher Währung. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Der Teilfonds wurde am 25. Februar 2020 aufgelegt.

Die Performanceberechnung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 25. Februar 2020 und 30. Juni 2020.

Im Berichtszeitraum:

- seit dem 25. Februar 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 10,17%;
- seit dem 11. März 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,45%;
- seit dem 15. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 2,12%.

Vergleichsindex:

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

- deutschen 3-Monats Bubill
- USGG3M
- BNP Paribas Money Market TR Index CHF
- Norway Government Bond 0.25Y
- OMRX Treasury Bill Index

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

Kennzahlen

	30/06/20
Nettovermögen	18,463,217.79
Klasse Retail A (NOK)	
Thesaurierende Anteile	
Anzahl der Anteile	1,046,868
Nettovermögenswert pro Anteil	95.49
Klasse Retail A (EUR)	
Thesaurierende Anteile	
Anzahl der Anteile	92,244
Nettovermögenswert pro Anteil	99.55
Klasse Retail A (N) (NOK)	
Thesaurierende Anteile	
Anzahl der Anteile	5,910
Nettovermögenswert pro Anteil	99.69

Nettvermögensaufstellung 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Aktiva		18,492.65	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	11,704.15	
Bankguthaben/ Sichteinlagen		6,559.59	
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	12	6.24	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	221.70	
Sonstige Forderungen		0.97	
Passiva		29.43	
Bankkredit		0.92	
Rückstellungen für Aufwendungen		28.51	
Nettovermögen		18,463.22	

Erfolgsrechnung vom 25/02/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Erträge			21.56
Nett dividenden	2		21.56
Aufwendungen			82.20
Verwaltungsgebühren	4		46.28
Taxe d'abonnement	3		3.64
Professionelle Ausgaben			2.15
Transaktionsgebühren	2		5.12
Andere Ausgaben			25.01
Nettoverlust			-60.64
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		-107.39
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-81.94
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2		-421.15
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-776.01
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			378.26
Wertpapiere			150.32
Finanzterminkontrakten			6.24
Devisentermingeschäften			221.70
Ergebnis der Geschäftsperiode			-1,068.87

Veränderung des Nettovermögens vom 25/02/20 bis 30/06/20

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		0.00
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			20,503.21
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-971.12
Ergebnis der Geschäftsperiode			-1,068.87
Nettovermögen am Ende der Periode			18,463.22

Wertpapierbestand zum 30/06/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			4,950.74	26.81
Schuldverschreibungen			1,892.63	10.25
Deutschland			1,705.30	9.23
ALLEMAGNE ZCP 090920	1,700,000	EUR	1,705.30	9.23
Großbritannien			99.46	0.54
FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	100,000	EUR	99.46	0.54
Panama			87.87	0.48
CARNIVAL CORP 3.95 13-20 15/10S	100,000	USD	87.87	0.48
Aktien			3,058.07	16.56
USA			1,892.51	10.26
AKAMAI TECHNOLOGIES	371	USD	35.37	0.19
AMAZON.COM INC	6	USD	14.74	0.08
AMERICAN WATER WORKS CO INC	101	USD	11.57	0.06
AMERICAN TOWER CORP	92	USD	21.18	0.11
AMERISOURCEBERGEN CORP	195	USD	17.50	0.09
APPLE INC	153	USD	49.69	0.27
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	163	USD	14.15	0.08
ATMOS ENERGY CORP	126	USD	11.17	0.06
BALL CORP	439	USD	27.16	0.15
BIOGEN IDEC INC	40	USD	9.53	0.05
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	387	USD	25.00	0.14
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	57	USD	6.40	0.03
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	1,342	USD	20.53	0.11
CBOE HOLDINGS INC	172	USD	14.28	0.08
CENTENE	224	USD	12.67	0.07
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	173	USD	12.18	0.07
CHURCH AND DWIGHT CO	331	USD	22.78	0.12
CINCINNATI FINANCIAL CORP	511	USD	29.13	0.16
CITRIX SYSTEMS	404	USD	53.20	0.29
CLOROX CO	179	USD	34.96	0.19
CME GROUP -A-	393	USD	56.87	0.32
CMS ENERGY CORP	554	USD	28.82	0.16
CONSOLIDATED EDISON INC	194	USD	12.42	0.07

Wertpapiere	Anzahl	Wahrung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Wahrung	Marktwert	
			1,000 EUR	%				1,000 EUR	%
CROWN CASTLE REIT	160	USD	23.84	0.13					
DIGITAL REALTY TRUST INC	385	USD	48.71	0.26					
DOLLAR GENERAL	274	USD	46.48	0.25					
DOLLAR TREE INC	136	USD	11.22	0.06					
DOMINO PIZZA INC	109	USD	35.85	0.19					
ELI LILLY AND CO	432	USD	63.16	0.35					
EQUINIX	21	USD	13.13	0.07					
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	63	USD	10.76	0.06					
EXTRA SPACE STORAGE INC	136	USD	11.18	0.06					
FIDELITY NATIONAL	530	USD	63.29	0.35					
GILEAD SCIENCES INC	699	USD	47.88	0.26					
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	266	USD	43.58	0.24					
HERSHEY	214	USD	24.70	0.13					
HORMEL FOODS CORP	1,022	USD	43.92	0.24					
INTEL CORP	240	USD	12.78	0.07					
INTERCONEXCH GR INC WI	458	USD	37.35	0.20					
J.M. SMUCKER CO SHS	327	USD	30.81	0.17					
JUNIPER NETWORKS INC	338	USD	6.88	0.04					
KROGER CO	292	USD	8.80	0.05					
MARKEL CORP	34	USD	27.95	0.15					
MARKETAXESS HOLDING INC	26	USD	11.60	0.06					
MC CORMICK AND CO NON VOTING	86	USD	13.74	0.07					
MCDONALD'S CORP	294	USD	48.29	0.26					
MERCK AND CO	894	USD	61.56	0.34					
MICROSOFT CORP	237	USD	42.94	0.23					
MOLINA HEALTHCARE	55	USD	8.72	0.05					
NEWMONT CORPORATION	867	USD	47.66	0.26					
NEXTERA ENERGY	220	USD	47.04	0.25					
NORTONLIFELOCK INC	453	USD	8.00	0.04					
ORACLE CORP	248	USD	12.20	0.07					
PFIZER INC	377	USD	10.98	0.06					
PROCTER & GAMBLE CO	82	USD	8.73	0.05					
PROGRESSIVE CORP	375	USD	26.75	0.14					
PUBLIC STORAGE INC	242	USD	41.35	0.22					
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	46	USD	25.54	0.14					
REPUBLIC SERVICES -A-	65	USD	4.75	0.03					
RESMED	358	USD	61.21	0.34					
RINGCENTRAL INC	45	USD	11.42	0.06					
ROLLINS	462	USD	17.44	0.09					
SBA COMMUNICATIONS -A	121	USD	32.10	0.17					
T MOBILE US INC	296	USD	27.45	0.15					
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	111	USD	13.79	0.07					
TELADOC HEALTH	69	USD	11.72	0.06					
TYLER TECHNOLOGIES INC	116	USD	35.83	0.19					
VERISIGN INC	82	USD	15.10	0.08					
VERIZON COMMUNICATIONS INC	432	USD	21.20	0.11					
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	69	USD	17.84	0.10					
VISA INC -A-	122	USD	20.98	0.11					
WALMART INC	178	USD	18.98	0.10					
ZOETIS INC -A-	115	USD	14.03	0.08					
Japan			338.03	1.84					
AJINOMOTO CO INC	1,307	JPY	19.33	0.10					
DON QUIOTE HLD	1,387	JPY	27.12	0.15					
FUJIFILM HOLDINGS CORP	1,046	JPY	39.80	0.22					
KDDI CORP	525	JPY	14.01	0.08					
KEIO	374	JPY	19.01	0.10					
KINTETSU HLDG SHS	306	JPY	12.24	0.07					
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	91	JPY	7.12	0.04					
LION CORP	755	JPY	16.12	0.09					
MC DONALD'S CO (JAPAN)	122	JPY	5.86	0.03					
NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	600	JPY	15.08	0.08					
NTT DOCOMO INC	2,289	JPY	54.43	0.30					
ORIENTAL LAND CO LTD	429	JPY	50.42	0.27					
SECOM CO LTD	84	JPY	6.53	0.04					
SOHGO SECURITY SERVICES CO	228	JPY	9.45	0.05					
TOBU RAILWAY CO LTD	201	JPY	5.91	0.03					
TOHO GAS	248	JPY	11.05	0.06					
TOKYO GAS CO LTD	861	JPY	18.33	0.10					
YAMAZAKI BAKING CO	406	JPY	6.22	0.03					
Kanada			242.68	1.32					
BCE INC	517	CAD	19.14	0.10					
CONSTELLATION SOFTWARE	13	CAD	13.03	0.07					
DOLLARAMA INC	159	CAD	4.69	0.03					
FORTIS INC	1,048	CAD	35.37	0.19					
LOBLAW COMPANIES	606	CAD	26.19	0.14					
METRO -A- SUB VTG	853	CAD	31.23	0.17					
QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	597	CAD	11.38	0.06					
ROGERS COMMUNICATIONS -B-	598	CAD	21.32	0.12					
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	189	CAD	11.40	0.06					
TRANSCANADA - REGISTERED SHS	120	CAD	4.55	0.02					
WASTE CONNECTIONS INC	771	USD	64.38	0.36					
Schweiz			163.12	0.88					
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	68	CHF	5.88	0.03					
GIVAUDAN SA REG.SHS	3	CHF	9.95	0.05					
NOVARTIS AG REG SHS	337	CHF	26.10	0.14					
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	121	CHF	37.33	0.20					
SWISSCOM SHS NOM	89	CHF	41.47	0.22					
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	135	CHF	42.39	0.24					
Schweden			63.69	0.34					
ICA GRUPPEN AB	338	SEK	14.27	0.08					
TELEFON AB L.M.ERICSSON	2,713	SEK	22.34	0.12					
TELE2 AB	659	SEK	7.78	0.04					
TELIA COMPANY AB	5,804	SEK	19.30	0.10					
Frankreich			48.85	0.26					
BIOMERIEUX SA	139	EUR	17.00	0.09					
EDENRED SA	243	EUR	9.46	0.05					
ILIAD SA	47	EUR	8.16	0.04					
ORANGE	1,337	EUR	14.23	0.08					
Spanien			43.09	0.23					
GRIFOLS SA -A-	626	EUR	16.92	0.09					
RED ELECTRICA	1,576	EUR	26.17	0.14					
Dänemark			41.81	0.23					
COLOPLAST -B-	160	DKK	22.07	0.12					
GENMAB AS	22	DKK	6.55	0.04					
NOVO NORDISK	229	DKK	13.19	0.07					
Neuseeland			39.48	0.21					
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	1,935	NZD	39.48	0.21					
Finnland			36.11	0.20					
ELISA CORPORATION -A-	493	EUR	26.70	0.15					
NOKIA OYJ	2,421	EUR	9.41	0.05					
Großbritannien			28.21	0.15					
ADMIRAL GROUP PLC	340	GBP	8.60	0.05					
HSBC HOLDINGS PLC	2,166	GBP	9.02	0.05					
RIO TINTO PLC	123	GBP	6.16	0.03					
RSA INSURANCE GROUP PLC	983	GBP	4.43	0.02					
Bermuda			27.50	0.15					
JARDINE MATHESON HLD	740	USD	27.50	0.15					
Italien			22.85	0.12					
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	808	EUR	7.21	0.04					
RECORDATI SPA	352	EUR	15.64	0.08					
HongKong			22.84	0.12					
BANK OF EAST ASIA LTD	3,565	HKD	7.25	0.04					
MTR CORP LTD	3,381	HKD	15.59	0.08					
Norwegen			20.73	0.11					
ORKLA ASA	2,664	NOK	20.73	0.11					
Niederlande			17.08	0.09					
KONINKLIJKE KPN NV	7,236	EUR	17.08	0.09					
Belgien			9.02	0.05					
PROXIMUS SA	497	EUR	9.02	0.05					
Deutschland			0.47	0.00					
WIRECARD AG	82	EUR	0.47	0.00					
Bezugsrechte, Rechte			0.04	0.00					
USA			0.04	0.00					
T-MOBILE US INC	27.07.20 RIGHTS	296	USD	0.04	0.00				
UCI/Investmentsfondsaktien			6,753.41	36.58					
Investmentfonds			6,753.41	36.58					
Luxemburg			6,753.41	36.58					
DNB FD FCP TMT ABSOLUTE RETURN -A- EUR	16,278	EUR	1,804.87	9.78					
DNB FUND -HIGH YIELD INST A EUR	22,706	EUR	2,249.78	12.19					
DNB FUND -NORWAY INV GR ESG INST A EUR	26,576	EUR	2,698.76	14.61					
Summe Wertpapiere			11,704.15	63.39					
Sonstige Aktiva / Passiva			6,759.07	36.61					
Nettovermögen			18,463.22	100.00					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

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. Die Gesellschaft hat DNB Asset Management S.A., eine Luxemburger Aktiengesellschaft („société anonyme“), gemäß Kapitel 15 des Gesetzes zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt.

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

Die folgenden Teilfonds waren zum 30. Juni 2020 für Zeichnungen und Rücknahmen offen:

Teilfonds-Aktienteilfonds:

DNB Fund - Asian Small Cap
DNB Fund - Disruptive Opportunities
DNB Fund - Global ESG
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 - ECO Absolute Return (liquidiert am 9. April 2020)
DNB Fund - TMT Absolute Return

Rententeilfonds:

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

Multi-Asset-Teilfonds:

DNB Fund - Multi Asset (Auflegung am 25. Februar 2020)

Per Umlaufbeschluss fasste der Verwaltungsrat den Beschluss, den Teilfonds DNB Fund - ECO Absolute Return am 31. März 2020 zu liquidieren. Der letzte NIW des Teilfonds wurde unter Berücksichtigung der Liquidationskosten am 9. April 2020 berechnet.

Folgende Anteilklassen wurden im Jahresverlauf geschlossen:

Teilfonds	Anteilklassen	Letzter Nettoinventarwert vor Liquidation (in EUR)
DNB Fund - ECO Absolute Return	Retail A (EUR) am 9. April 2020	72.8366
DNB Fund - ECO Absolute Return	Retail A (NOK)	73.4603
DNB Fund - ECO Absolute Return	Retail A (SEK)	68.0050

Am 15. Januar 2020 änderte sich der Name folgender Teilfonds:

Vorheriger Name	Jetziger Name
DNB Fund - Norway Investment Grade	DNB Fund - Norway Investment Grade ESG

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

1. Allgemeines (Forts.)

Folgende Anteilsklassen wurden während der Periode aufgelegt:

Teilfonds	Anteilsklassen
DNB Fund - Asian Small Cap	Retail A (N) (NOK) am 28. Mai 2020
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Retail A (NOK) am 17. Januar 2020
DNB Fund - India	Retail A (N) (NOK) am 28. Mai 2020
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (NOK) am 17. Januar 2020
DNB Fund - Private Equity	Retail A (N) (NOK) am 27. Mai 2020
DNB Fund - TMT Absolute Return	Retail A (N) (NOK) am 27. Mai 2020
DNB Fund - TMT Absolute Return	Institutional C (EUR) am 18. Juni 2020
DNB Fund - High Yield	Retail A (SEK) am 17. Januar 2020
DNB Fund - Norway Investment Grade	Institutional A (EUR) am 25. Februar 2020
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (EUR) am 11. März 2020
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (NOK) am 25. Februar 2020
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (N) (NOK) am 15. Mai 2020

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Präsentation des Jahresabschlusses

Eventuelle Additionsdifferenzen in diesem Bilanzabschluss sind auf Rundungen zurückzuführen.

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

Der Abschluss der Gesellschaft enthält die zusammengefassten Zahlen aller Teilfonds.

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

Zum 30. Juni 2020 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

1 EUR	1.12315 USD
1 EUR	10.8350 NOK

Für jeden Teilfonds wurde der Nettoinventarwert zum Jahresbeginn auf Basis des Wechselkurses vom 31. Dezember 2019 in EUR umgerechnet. Die Wechselkursdifferenzen zwischen dem Nettoinventarwert zum Jahresbeginn, der mit dem Wechselkurs vom 31. Dezember 2019 umgerechnet wurde, und dem am 30. Juni 2020 verwendeten Wechselkurs sind in der „Neubewertung der Eröffnungsbilanz“ in den Veränderungen des Nettovermögens inkludiert.

Aufgrund einer Währungsänderung beim Teilfonds DNB Fund – Norway Investment Grade ESG im Berichtszeitraum wird der Nettoinventarwert zu Beginn des Berichtszeitraums mit dem Wechselkurs zum 14. Januar 2020 in EUR umgerechnet.

Bewertung von Anlagen

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

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

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

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

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

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

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

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

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

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

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten

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

Transaktionsgebühren

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

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

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

Wechselkurse

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

Swaps

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

Wertpapierleihe

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

Erträge aus Anlagen

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

Dividenden und Zinserträge werden nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

3. Besteuerung

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

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

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

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

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren

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

Teilfonds	Anteilsklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Asian Small Cap	Retail A (EUR)	1.75%
	Retail A (N) (NOK) ⁶	0.85%
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Retail A (EUR)	1.50%
	Retail A (NOK) ¹	1.50%
	Retail A (SEK)	1.50%
	Retail A (N) (NOK)	0.85%
	Institutional A (NOK)	0.75%
DNB Fund - Global ESG	Retail A (EUR)	1.40%
	Institutional A (EUR)	0.75%
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	Retail A (USD)	1.50%
	Retail A (N) (USD)	0.85%
DNB Fund - Health Care	Retail A (EUR)	1.50%
DNB Fund - India	Retail A (EUR)	1.50%
	Retail A (N) (NOK) ⁶	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%
	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	1.50%
	Retail A (N) (NOK)	0.85%
DNB Fund - Private Equity	Retail B (EUR)	1.75%
	Retail A (N) (NOK) ⁵	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

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - ECO Absolute Return	Retail A (EUR) ⁸	1.50%
	Retail A (NOK) ⁸	1.50%
	Retail A (SEK) ⁸	1.50%
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) ⁵	0.85%
	Institutional A (EUR)	0.75%
	Institutional A (USD)	0.75%
	Institutional C (EUR) ⁷	0.50%
DNB Fund - High Yield	Retail A (EUR)	0.80%
	Retail A (NOK)	0.80%
	Retail A (SEK) ¹	0.80%
	Retail B (EUR)	0.80%
	Retail B (NOK)	0.80%
	Retail A (N) (EUR)	0.50%
	Retail A (N) (NOK)	0.50%
	Institutional A (EUR)	0.40%
	Institutional A (USD)	0.40%
Institutional A (NOK)	0.40%	
DNB Fund - Norway Investment Grade ESG	Retail A (NOK)	0.50%
	Retail A II (NOK)	0.50%
	Institutional A (EUR) ²	0.20%
	Institutional A (NOK)	0.20%
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (EUR) ³	0.80%
	Retail A (NOK) ²	0.80%
	Retail A (N) (NOK) ⁴	0.50%

¹ Seit dem 17. Januar 2020

² Seit dem 25. Februar 2020

³ Seit dem 11. März 2020

⁴ Seit dem 15. Mai 2020

⁵ Seit dem 27. Mai 2020

⁶ Seit dem 28. Mai 2020

⁷ Seit dem 18. Juni 2020

⁸ Bis zum 9. April 2020

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (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.

Für den Teilfonds DNB Fund - Global Emerging Markets ESG werden die jeweiligen besonderen Depotbankgebühren, die aufgrund der spezifischen Märkte entstanden sind, direkt an die entsprechende Unter-Depotbank gezahlt. Diese Gebühr beträgt 0.07 %, mindestens jedoch USD 15,000.

5. Erfolgsgebühr

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

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

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

Erfolgsgebühr für die Aktienteilfonds

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

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

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

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen

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

Neben der 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 die High Water Mark angewendet, um eine angepasste 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 die 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 die High Water Mark bleibt gegenüber dem vorangegangenen Geschäftsjahr unverändert.

Liegt das Ergebnis der entsprechenden Klasse unter der High Water Mark, wird die unterdurchschnittliche 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.

Die Vergleichsindizes der Teilfonds sind:

Teilfonds	Vergleichsindex
DNB Fund - Disruptive Opportunities	MSCI World Index
DNB Fund - Health Care	MSCI World Health Care Index
DNB Fund - India	MSCI Daily TR Net Emerging Markets India
DNB Fund - Nordic Small Cap	VINX Small Cap NI
DNB Fund - Renewable Energy	WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST)
DNB Fund - Technology	MSCI World Communication Services & Information Technology
DNB Fund - TMT Absolute Return	Die Vergleichsindizes des Teilfonds, die bei jeder Klasse unterschiedlich sind, 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 Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte

Am 30. Juni 2020 beliefen sich die ausstehenden Devisentermingeschäfte wie folgt:

DNB Fund - Global Emerging Markets ESG:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
USD	61,370.00	PLN	244,353.43	01/07/20	-403.11
TOTAL					-403.11

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)
GBP	42,870.00	USD	52,600.89	01/07/20	328.35
TOTAL					328.35

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist Skandinaviska Enskilda Banken Stockholm.

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	99,809.92	EUR	9,200.00	11/08/20	5.21 *
EUR	50,000.00	SEK	527,458.59	11/08/20	-387.83 *
SEK	2,219,084.30	EUR	210,000.00	11/08/20	1,987.26 *
SEK	937,736.19	EUR	90,000.00	11/08/20	-418.85 *
EUR	3,050,000.00	NOK	33,310,000.69	11/08/20	-22,107.42 *
EUR	800,000.00	NOK	8,555,945.20	14/08/20	10,959.71
NOK	41,703,734.60	EUR	3,800,000.00	14/08/20	46,013.65
EUR	4,000,000.00	USD	4,529,519.20	14/08/20	-29,126.89
EUR	78,000.00	SEK	823,176.82	11/08/20	-637.63 *
SEK	1,988,080.69	EUR	189,500.00	11/08/20	419.68 *
SEK	93,968,818.38	EUR	8,900,000.00	11/08/20	76,791.58 *
EUR	25,300,000.00	NOK	277,601,720.00	14/08/20	-301,295.33 *
USD	62,118.60	EUR	55,000.00	11/08/20	259.40 *
EUR	66,000.00	SEK	686,077.44	11/08/20	459.78 *
SEK	56,964,565.29	EUR	5,360,664.00	11/08/20	81,144.08 *
EUR	200,000.00	SEK	2,123,131.00	11/08/20	-2,821.99
EUR	46,500.00	USD	50,535.98	11/08/20	1,545.60 *
EUR	2,000,000.00	GBP	1,782,576.00	14/08/20	40,317.57

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
USD	56,397.70	EUR	50,000.00	11/08/20	170.21 *
EUR	2,500,000.00	SEK	26,470,550.25	14/08/20	-28,644.43
NOK	2,423.83	EUR	230.00	11/08/20	-6.46 *
EUR	80,000.00	SEK	834,084.04	11/08/20	320.77 *
USD	204,174.55	EUR	182,000.00	11/08/20	-370.61 *
EUR	473,000.00	SEK	4,977,154.80	11/08/20	-2,464.36 *
EUR	1,800,000.00	NOK	20,133,274.50	11/08/20	-56,878.43 *
NOK	5,803,003.46	EUR	536,000.00	11/08/20	-804.60
USD	5,422,419.50	EUR	5,000,000.00	14/08/20	-176,646.85
USD	2,279,488.40	EUR	2,000,000.00	11/08/20	27,785.04
EUR	850,000.00	NOK	9,242,245.76	11/08/20	-2,389.13 *
EUR	2,650,000.00	NOK	28,397,289.76	11/08/20	31,016.77 *
NOK	1,269,784,349.84	EUR	114,305,653.00	11/08/20	2,803,141.23 *
USD	340,520.36	EUR	315,000.00	11/08/20	-12,080.23 *
SEK	4,175,306.80	EUR	400,000.00	11/08/20	-1,136.45 *
SEK	4,069,118.94	EUR	385,000.00	11/08/20	3,720.93 *
EUR	200,000.00	SEK	2,122,401.32	11/08/20	-2,752.26 *
GBP	2,676,870.00	EUR	3,000,000.00	14/08/20	-57,130.75
EUR	1,170,000.00	SEK	12,358,920.60	11/08/20	-10,641.37
SEK	9,623,563.23	EUR	916,000.00	11/08/20	3,330.92
EUR	44,415,000.00	SEK	472,531,185.00	14/08/20	-724,434.78
USD	20,541,257.20	EUR	19,000,000.00	14/08/20	-728,131.20
EUR	5,000,000.00	USD	5,641,252.00	14/08/20	-18,025.49
EUR	5,135,000.00	HKD	43,175,127.24	14/08/20	181,028.60
EUR	1,650,000.00	NOK	17,629,522.35	11/08/20	24,093.96 *
EUR	190,000.00	NOK	2,049,712.44	11/08/20	961.24
EUR	2,000,000.00	USD	2,196,123.40	14/08/20	46,547.01
SPY	929,775,200.00	EUR	8,000,000.00	14/08/20	-329,872.39
EUR	2,500,000.00	SPY	304,119,500.00	14/08/20	-8,820.03
EUR	773,000.00	SEK	8,107,020.39	11/08/20	-1,457.40
EUR	2,000,000.00	USD	2,252,894.60	14/08/20	-3,999.40
SEK	2,112,483.40	EUR	200,000.00	11/08/20	1,803.77 *
EUR	2,000,000.00	SEK	20,915,394.00	14/08/20	2,031.54
EUR	1,830,000.00	USD	2,054,901.51	11/08/20	2,004.63
EUR	95,000.00	HKD	827,201.77	11/08/20	73.86
USD	5,970,577.25	EUR	5,500,000.00	14/08/20	-189,049.31
EUR	1,220,000.00	SPY	148,601,612.00	14/08/20	-5,882.90
USD	5,835,365.18	EUR	5,399,841.00	11/08/20	-209,004.75 *
GBP	1,465,797.12	EUR	1,635,000.00	11/08/20	-23,464.09
EUR	1,000,000.00	NOK	10,572,896.40	14/08/20	24,962.68
EUR	146,802,000.00	USD	159,203,832.96	14/08/20	5,191,800.89
USD	9,878,468.57	EUR	8,720,000.00	11/08/20	67,678.33
EUR	9,180,000.00	SEK	97,385,456.25	11/08/20	-123,150.89 *
EUR	5,000,000.00	USD	5,519,035.00	14/08/20	90,790.78
EUR	3,000,000.00	USD	3,249,831.00	11/08/20	109,113.66 *

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	450,000.00	SPY	54,700,830.00	11/08/20	-1,264.96
SEK	844,826.61	EUR	80,000.00	11/08/20	705.58 *
USD	30,458.54	EUR	27,000.00	11/08/20	95.28 *
EUR	1,741,250.00	SEK	18,300,377.31	11/08/20	-6,972.32 *
SEK	2,189,175.03	EUR	210,000.00	11/08/20	-869.95 *
NOK	15,051,102.81	EUR	1,410,000.00	11/08/20	-21,877.28
EUR	67,000.00	USD	75,580.83	11/08/20	-235.32 *
EUR	25,120,000.00	GBP	22,066,563.52	14/08/20	861,274.24
SEK	151,202,252.22	EUR	14,228,924.00	11/08/20	215,382.45 *
EUR	80,000.00	SEK	848,960.53	11/08/20	-1,100.91 *
NOK	16,861,404.80	EUR	1,600,000.00	11/08/20	-44,918.00 *
EUR	300,000.00	NOK	3,141,429.39	14/08/20	10,298.18
EUR	11,605,000.00	NOK	128,901,377.00	14/08/20	-282,796.77
EUR	1,170,000.00	GBP	1,050,464.61	14/08/20	15,161.52
EUR	1,200,000.00	NOK	13,168,869.84	11/08/20	-14,539.79 *
SEK	74,319,847.00	EUR	7,000,000.00	14/08/20	99,496.95
EUR	700,000.00	SPY	84,038,066.00	11/08/20	6,715.17
SEK	3,383,409.10	EUR	322,500.00	11/08/20	714.23 *
EUR	12,000,000.00	NOK	132,897,048.00	11/08/20	-256,920.72 *
EUR	1,680,000.00	SEK	17,843,453.38	11/08/20	-24,579.50 *
SEK	106,476,232.00	EUR	10,000,000.00	14/08/20	171,276.12
HKD	1,877,302.71	EUR	215,000.00	14/08/20	413.22
EUR	320,000.00	GBP	289,890.56	11/08/20	1,287.51
EUR	250.00	NOK	2,678.06	11/08/20	3.01 *
EUR	56,935,000.00	SPY	6,626,294,573.00	14/08/20	2,272,684.84
TOTAL					8,797,678.62

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

DNB Fund - High Yield:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	19,800,000.00	NOK	215,869,874.22	11/08/20	-109,174.84 *
SEK	93,944.40	EUR	9,000.00	11/08/20	-25.57 *
NOK	162,400.47	EUR	15,000.00	11/08/20	-22.24 *
USD	12,830.03	EUR	11,420.00	11/08/20	-6.67 *
NOK	52,577,176.52	EUR	4,840,000.00	11/08/20	9,051.53 *
NOK	97,440.28	EUR	9,000.00	11/08/20	-13.35 *
EUR	2,000,000.00	USD	2,264,759.60	14/08/20	-14,563.44
NOK	421,535.12	EUR	40,000.00	11/08/20	-1,122.95 *
EUR	91,000.00	NOK	1,007,802.61	11/08/20	-1,948.31 *

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	444,208.58	EUR	40,500.00	11/08/20	468.16 *
NOK	11,082,936.00	EUR	1,000,000.00	11/08/20	22,149.37 *
NOK	605,991.47	EUR	55,500.00	11/08/20	388.96 *
EUR	150,000.00	USD	163,606.29	14/08/20	4,473.05 *
USD	8,784.16	EUR	8,000.00	11/08/20	-185.80 *
EUR	3,180,000.00	NOK	33,957,715.86	14/08/20	48,379.44 *
SEK	104,633.70	EUR	10,000.00	11/08/20	-4.43 *
NOK	716,027.66	EUR	66,000.00	11/08/20	37.30 *
NOK	1,062,589.49	EUR	95,000.00	11/08/20	2,999.77 *
NOK	380,491.02	EUR	36,000.00	11/08/20	-908.34 *
NOK	220,298.96	EUR	20,000.00	11/08/20	317.58 *
SEK	84,482.66	EUR	8,000.00	11/08/20	70.56 *
SEK	4,893,893.34	EUR	460,541.00	11/08/20	6,968.52 *
EUR	78,525,000.00	NOK	872,208,585.00	14/08/20	-1,913,538.64 *
NOK	326,820.87	EUR	30,000.00	11/08/20	141.81 *
NOK	767,340.24	EUR	71,000.00	11/08/20	-230.27 *
EUR	800,000.00	SEK	8,366,157.60	14/08/20	812.61 *
USD	533,510.73	EUR	493,692.00	11/08/20	-19,092.05 *
EUR	20,000,000.00	NOK	221,329,620.00	11/08/20	-412,930.31 *
SEK	17,202,713.26	EUR	1,620,000.00	11/08/20	23,360.76 *
EUR	6,376,000.00	GBP	5,600,971.70	14/08/20	218,610.05 *
EUR	500,000.00	USD	543,260.00	14/08/20	16,774.85 *
SEK	506,912.75	EUR	48,200.00	11/08/20	224.95 *
NOK	418,227.54	EUR	38,500.00	11/08/20	72.00 *
NOK	438,292.80	EUR	40,000.00	11/08/20	422.57 *
NOK	190,893.26	EUR	18,000.00	11/08/20	-394.43 *
USD	10,086.41	EUR	9,000.00	11/08/20	-27.34 *
USD	6,131,664.20	EUR	5,650,000.00	11/08/20	-195,400.21 *
NOK	194,943,024.00	EUR	18,000,000.00	14/08/20	-21,909.10 *
EUR	180,000.00	NOK	1,991,966.58	11/08/20	-3,716.37 *
EUR	81,305,000.00	USD	88,173,646.40	14/08/20	2,875,433.37 *
SEK	63,392.96	EUR	6,000.00	11/08/20	55.88 *
NOK	598,239.71	EUR	56,000.00	11/08/20	-825.96 *
NOK	179,152.43	EUR	17,000.00	11/08/20	-477.25 *
NOK	2,447,174,028.32	EUR	220,293,962.00	11/08/20	5,402,314.51 *
USD	11,324.10	EUR	10,000.00	11/08/20	73.68 *
NOK	126,460.54	EUR	12,000.00	11/08/20	-336.88 *
EUR	69,000.00	NOK	764,158.03	11/08/20	-1,477.29 *
NOK	32,079,396.00	EUR	3,000,000.00	11/08/20	-41,403.62 *
EUR	2,000,000.00	USD	2,231,068.20	11/08/20	15,302.03 *
EUR	143,000.00	GBP	128,384.54	11/08/20	1,851.81 *
NOK	75,317,825.36	EUR	6,780,000.00	11/08/20	166,360.39 *
NOK	424,207.24	EUR	40,000.00	11/08/20	-876.51 *
SEK	114,671.07	EUR	11,000.00	11/08/20	-45.57 *
NOK	10,669,882.34	EUR	960,500.00	11/08/20	23,554.54 *

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	4,095,311.20	USD	400,000.00	14/08/20	21,891.24
EUR	1,256,000.00	USD	1,431,518.72	11/08/20	-17,464.08
NOK	110,803.14	EUR	10,200.00	11/08/20	19.08 *
NOK	47,215,885.50	EUR	4,500,000.00	11/08/20	-145,405.91 *
NOK	169,572.26	EUR	15,610.00	11/08/20	29.19 *
USD	21,620.34	EUR	20,000.00	11/08/20	-767.00 *
NOK	20,434,274.36	EUR	1,839,488.00	11/08/20	45,110.15 *
NOK	2,280,155.84	EUR	215,000.00	11/08/20	-4,707.36 *
NOK	271,830.76	EUR	25,000.00	11/08/20	70.22 *
SEK	82,788.35	EUR	7,900.00	11/08/20	8.70 *
NOK	315,034.45	EUR	29,500.00	11/08/20	-445.22 *
EUR	810,000.00	SEK	8,495,514.09	14/08/20	-1,545.30
NOK	6,940,400.21	EUR	624,773.00	11/08/20	15,321.44 *
NOK	2,524,152.75	USD	250,000.00	14/08/20	10,412.75
EUR	46,800.00	SEK	491,015.68	11/08/20	-106.35 *
NOK	32,682,087.00	EUR	3,000,000.00	11/08/20	14,180.95 *
EUR	27,853,000.00	SEK	296,328,067.00	14/08/20	-454,298.81
EUR	2,000,000.00	USD	2,173,071.80	14/08/20	67,071.07
NOK	106,051.81	EUR	10,000.00	11/08/20	-219.13 *
EUR	1,000,000.00	NOK	10,893,698.00	14/08/20	-4,645.22
GBP	2,678,574.06	EUR	3,060,000.00	11/08/20	-115,105.22
TOTAL					5,529,417.50

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

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

DNB Fund - Norway Investment Grade ESG

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	2,640,000.00	NOK	29,326,902.00	11/08/20	-701,973.36 *
EUR	30,000.00	NOK	328,719.60	11/08/20	-3,436.32 *
TOTAL					-705,409.68

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	25,108.41	EUR	2,300.00	11/08/20	15.68 *
NOK	9,981.25	EUR	930.00	11/08/20	-9.46 *
NOK	335,103.17	EUR	30,742.00	11/08/20	163.66 *
EUR	790,000.00	NOK	8,748,697.00	11/08/20	-16,880.85 *
NOK	10,742.20	EUR	1,000.00	11/08/20	-9.28 *
EUR	2,750.00	NOK	29,940.17	11/08/20	-11.31 *
EUR	540,000.00	NOK	5,927,081.26	11/08/20	-6,643.49 *
NOK	9,988.61	EUR	915.00	11/08/20	6.22 *
NOK	109,164,949.23	EUR	9,827,000.00	11/08/20	240,989.56 *
EUR	540,000.00	NOK	5,944,528.66	11/08/20	-8,253.78 *
NOK	14,994.49	EUR	1,420.00	11/08/20	-37.10 *
NOK	9,759.51	EUR	900.00	11/08/20	0.09 *
NOK	99,092.70	EUR	9,000.00	11/08/20	139.05 *
NOK	932,753.38	EUR	87,000.00	11/08/20	-974.67 *
NOK	5,927,288.40	EUR	540,000.00	11/08/20	6,657.86 *
EUR	41,000.00	USD	44,780.87	14/08/20	1,167.59 *
NOK	2,969,341.36	EUR	270,000.00	11/08/20	3,854.36 *
NOK	100,745.56	EUR	9,220.00	14/08/20	70.99 *
NOK	11,023.76	EUR	1,020.00	11/08/20	-3.31 *
EUR	50,000.00	USD	54,576.32	14/08/20	1,454.62 *
TOTAL					221,696.43

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

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

7. Swaps

Zum 30. Juni 2020 hatten die folgenden Teilfonds Aktienswaps abgeschlossen, die auf börsennotierten Aktien basieren:

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	5,906,467.74	NVIDIA CORP XNAS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	6,032,040.00	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	6,497,985.00	LUMENTUM HOLDING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	12,984,364.00	MONOLITHIC POWER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	15,583,829.10	APPLE INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	8,443,449.85	AMERICAN TOWER CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	3,230,386.02	ARISTA NETWORKS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	8,685,493.50	EQUINIX REIT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	1,726,910.00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	VIAVI SOLUTIONS	28/05/21
USD	2,465,618.80	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DELL TECHNOLGES-	28/05/21
USD	445,261.09	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LAM RESEARCH CORP	28/05/21
USD	9,296,985.78	TEXAS INSTRUMENTS INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	5,391,569.04	SEAGATE TECHNOLOGY PLC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	1,974,308.16	SPOTIFY TECH - REGISTERE XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	2,741,785.80	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	818,378.20	USD LIBOR EQS 1 MONTH	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	28/05/21
USD	398,725.00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SAMSUNG ELEC.GDR REP.0.5 XLON_GB	28/05/21
CHF	4,489,396.08	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	15,227,412.00	BECHTLE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	14,694,497.82	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORANGE	31/05/21
EUR	16,613,194.50	ASML HLDG XAMS_N	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	24,097,882.73	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	31/05/21
EUR	15,996,603.00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	9,233,465.36	ELISA CORPORATION -A-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	1,195,697.95	STROEER OUT-OF-HOME MEDI XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
GBP	13,702,527.18	SOFTCAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
GBP	3,094,794.00	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
JPY	437,714,200.00	NIDEC CORP XOSE_JP	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
DKK	88,866,582.40	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
NOK	69,612,562.00	ATEA - SHS	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
NOK	1,715,840.96	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	REC SILICON	31/05/21
NOK	2,980,680.25	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	OPERA SOFTWARE ASA	31/05/21
PLN	35,252,951.40	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
SEK	57,886,720.50	TELE2 AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	9,522,790.40	DUSTIN GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	13,855,788.00	HEXAGON -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	21,450,027.72	TELIASONERA AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	93,492,037.20	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	9,578,371.54	NETAPP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	7,179,517.28	AT&T INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	5,696,235.22	WORKDAY -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	11,607,864.56	INTUIT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	8,801,840.10	WALT DISNEY CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	2,691,213.82	GARMIN XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	13,845,850.26	ACCENTURE - SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	17,156,562.69	VEEVA SYSTEMS -A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	10,492,151.40	ANALOG DEVICES I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	16,685,645.16	SERVICENOW INC X	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	9,214,899.12	MAXIM INTEGRATED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
GBP	61,744.87	SOFTCAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
EUR	582,082.46	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELISA CORPORATION -A-	31/05/21
USD	2,148,238.53	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
GBP	228,405.76	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
EUR	505,605.95	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELISA CORPORATION -A-	31/05/21
DKK	959,012.14	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
GBP	221,192.83	SOFTCAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
EUR	449,961.90	BECHTLE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	8,425,764.58	HEXAGON -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	860,908.66	NVIDIA CORP XNAS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	2,538,269.53	TEXAS INSTRUMENTS INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	498,450.39	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DELL TECHNOLGES-	28/05/21
CHF	854,820.47	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/21
USD	995,386.06	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ZOOM VIDEO COMMU	28/05/21
USD	4,089,874.26	PAOLO ALTO NET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	11,469,997.76	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TELE2 AB	31/05/21
EUR	449,146.52	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BECHTLE	31/05/21
GBP	315,504.79	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SOFTCAT PLC	28/05/21
USD	1,259,805.09	WALT DISNEY CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	571,225.57	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	1,592,397.57	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TEXAS INSTRUMENTS INC XNAS_US	28/05/21
DKK	3,281,598.39	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	413,780.06	BECHTLE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
DKK	792,175.16	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
GBP	1,214,260.39	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	13,315,960.00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	31/05/21
GBP	394,088.17	SOFTCAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
EUR	412,859.67	BECHTLE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	22,781.44	PAOLO ALTO NET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	5,115,210.01	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	1,896,948.00	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	31/05/21
EUR	414,594.89	BECHTLE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	26,173,795.71	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	31/05/21
SEK	6,841,174.15	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	814,694.94	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	461,835.26	PAOLO ALTO NET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	5,850,247.46	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
GBP	39,044.40	GVC HOLDINGS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
GBP	431,654.91	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	650,842.15	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	92,348.53	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	6,328,396.79	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TELIASONERA AB UNKNOWN_EQ	31/05/21
SEK	6,066,240.89	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
GBP	60,945.94	GVC HOLDINGS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
GBP	160,841.02	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	16,237,291.85	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TELIASONERA AB UNKNOWN_EQ	31/05/21
SEK	1,615,002.99	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	1,776,301.37	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	2,655,589.13	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
GBP	753,476.88	GVC HOLDINGS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
NOK	20,353,495.32	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	ATEA - SHS	31/05/21
GBP	614,827.09	GVC HOLDINGS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	3,446,959.82	NETENT AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
NOK	14,631,549.45	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	ATEA - SHS	31/05/21
USD	3,265,991.14	USD LIBOR EQS 1 MONTH	VEEVA SYSTEMS -A	28/05/21
USD	1,148,699.92	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	18,096,634.10	TELIASONERA AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	335,244.95	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	31/05/21
SEK	12,399,529.15	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TELE2 AB	31/05/21

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Swaps zum Jahresende sind null, da die Verträge zum 30. Juni 2020 neu festgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 7,248,335.64.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 15,042,573.22.

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

8. Sicherheiten

Per 30. Juni 2020 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 Absolute Return:

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert in EUR
CAPGEMINI SE	5,000.00	EUR	509,750.00
VODAFONE GROUP	14,000,000.00	EUR	19,846,424.64
TELEFON AB L.M.ERICSSON	371,031.00	EUR	3,055,048.83
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	172,370.00	EUR	1,573,069.05
ARROW ELECTRONICS INC	101,056.00	EUR	6,180,418.15
CIRRUS LOGIC INC	21,640.00	EUR	1,190,330.05
CRITEO ADR REPR 1 SHS	299,559.00	EUR	3,037,864.05
FACEBOOK -A-	27,134.00	EUR	5,485,747.57
GLU MOBILE	100,719.00	EUR	831,291.57
HP INC	132,947.00	EUR	2,063,184.98
HEWLETT PACKARD	244,479.00	EUR	2,117,954.57
INTEL CORP	95,898.00	EUR	5,108,469.34
MICRON TECHNOLOGY	93,174.00	EUR	4,273,983.42
ORACLE CORP	100,570.00	EUR	4,949,030.76
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	7,390.00	EUR	7,257,418.87
SANMINA CORP	153,838.00	EUR	3,429,732.02
T MOBILE US INC	85,993.00	EUR	7,974,153.90
T-MOBILE US INC 27.07.20 RIGHTS	85,993.00	EUR	12,862.77
VIAMI SOLUTIONS	272,450.00	EUR	3,090,426.92
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	475,712.00	EUR	6,467,633.21
WESTERN DIGITAL CORP	125,555.00	EUR	4,935,452.30
		TOTAL	93,390,246.97

Der Teilfonds DNB Fund - TMT Absolute Return erhielt Barsicherheiten in Höhe von EUR 3,231.01.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

9. Wertpapierleihe

Am 30. Juni 2020 belief sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der für jeden Teilfonds gesperrten Sicherheiten wie folgt:

Teilfonds	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der Sicherheiten
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	14,033,182.97	14,735,535.41

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - Renewable Energy als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 14,766,848.21:

Bezeichnung	Anzahl
AUST GO 0.5 04-27	152,000.00
OATi 1.1 25 07 22	12,220,421.00

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Die folgenden Erträge der Gesellschaft aus Wertpapierdarlehen für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 sind unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierdarlehen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	81,314.20	16,262.91	65,051.29

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 und Institutional C) ausgegeben werden.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

12. Finanz-Futures

Zum 30. Juni 2020 gab es folgende ausstehende Finanz-Futures:

DNB Fund - High Yield:

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Anleihen				
EURO BUND FUTURE 09/20	-45	EUR	4,721,422.50	-104,850.00
US 10 YEARS NOTE 09/20	-20	USD	2,009,415.48	-10,572.94
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/20	-16	USD	1,502,637.67	-5,898.59
			TOTAL	-121,321.53

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

DNB Fund - Multi Asset:

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Anleihen				
AUSTR 10YR BOND 09/20	13	AUD	11,857.10	13,439.36
CAN 10YR BOND (MSE) 09/20	12	CAD	905,897.04	-1,961.10
EURO BUND FUTURE 09/20	-3	EUR	314,761.50	-7,610.00
EURO SCHATZ FUTURE 09/20	-14	EUR	1,419,075.00	-2,310.00
LONG GILT FUTURE-LIF 09/20	-6	GBP	972,554.46	-3,047.30
SWISS FED BOND (EUZ) 09/20	-1	CHF	983.30	-911.44
US 10 YEARS NOTE 09/20	13	USD	1,306,120.06	6,594.15
US 2 YEARS NOTE- CBT 09/20	4	USD	7,345.00	83.47
10YR MINI JGB-SGX 09/20	-12	JPY	10,044.48	-346.62
			TOTAL	3,930.52

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Indizes				
DAX MINI FUTURE 09/20	-1	EUR	61,554.65	-3,002.50
FTSE 100 INDEX 09/20	-1	GBP	67,629.26	-2,002.20
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 07/20	-5	USD	61,000.31	-144.68
IBEX MINI IDX (MFM) 07/20	-5	EUR	36,157.00	-559.00
KOSPI2 INDEX(KSE) 07/20	4	KRW	41,587.56	-1,720.23
MICRO EMINI SP500 09/20	-3	USD	41,405.29	-890.80
MINI HSI IDX (HKG) 07/20	-2	HKD	56,122.53	636.42
NIKKEI 225 (OSE) 07/20	-2	JPY	36,787.90	1,295.69
OMX OSLO 20 FUT 07/20	-6	NOK	40,960.14	1,369.64
OMXS30 INDEX (OML) 07/20	3	SEK	47,717.32	2,212.82
SPI 200 INDEX (SFE) 09/20	-1	AUD	90,386.23	-2,528.66
SWISS MARKET INDEX 09/20	-1	CHF	94,388.54	-2,734.32
			TOTAL	-8,067.82

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020 (Forts.)

12. Finanz-Futures (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/ minderung
Futures auf Währungen				
EUR/USD (CME) 09/20	-1	USD	111,294.13	1,824.11
JPN YEN CURR FUT 09/20	-2	USD	2,225.88	1,785.16
SEK/USD-CME 09/20	1	USD	17,807.06	-2,929.26
USD/AUD (CME) 09/20	-1	USD	890.35	1,066.64
USD/CAD (CME) 09/20	-2	USD	1,780.71	1,994.39
USD/GBP (CME) 09/20	-1	USD	556.47	2,103.46
USD/MXN (CME) 09/20	-3	USD	13,355.30	2,871.39
USD/NZD (CME) 09/20	-2	USD	1,780.71	1,664.96
			TOTAL	10,380.85

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

13. Bedeutendes Ereignis

Zum 10. Dezember 2019 beschloss der Verwaltungsrat, mit Wirkung zum 15. Januar 2020 die folgenden Änderungen im Prospekt der Gesellschaft vorzunehmen:

- Änderung der Anlagepolitik des DNB Fund – Renewable Energy;
- Neuformulierung der Anlagepolitik und Namensänderung des DNB Fund – Norway Investment Grade;
- Neuformulierung der Anlagepolitik des DNB Fund – High Yield.

Die Änderungen sind im Prospekt mit Datum vom 10. Dezember 2019 umgesetzt.

DNB Fund - Multi Asset wurde am 25. Februar 2020 aufgelegt.

Am 31. März 2020 fasste der Verwaltungsrat den Beschluss, den Teilfonds DNB Fund - ECO Absolute Return aufzulösen.

14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 13. Juli 2020 wird die neue Anteilsklasse DNB Fund – High Yield Retail A (N) (CHF) aufgelegt.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen

1. Rechte der Anleger gegenüber dem Fonds

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

2. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)

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

Im Berichtszeitraum gab es folgende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte:

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy
Genutzte Vermögenswerte	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	14,033,182.97
In % der ausleihbaren Aktiva	18.45%
In % des gesamten Nettoinventarwertes	17.77%
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	14,033,182.97
Erhaltene Sicherheiten	Bond: 14,735,535.41
Art	Bond Collateral issuers rating : AA
Qualität	<i>In EUR</i>
Währung:	
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	14,735,535.41
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	
Erster Emittent	OATi 1.1 25 07 22
Betrag	14,573,690.73

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN		DNB Fund - Renewable Energy
Zweiter Emittent		AUST GO 0.5 04-27
Betrag		161,844.68
Erträge und Kosten		
	<i>Erträge des Fonds :</i>	
	In absoluten Werten	65,051.29
	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	16,262.910
	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 Zeitraum zum 30. Juni 2020 gingen keine Barsicherheiten ein.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

Swaps:

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - TMT Absolute Return
Aktiva	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	-
In % des gesamten Nettoinventarwertes	0%
Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	<i>In EUR</i>
Weniger als 1 Tag	-
Ab 1 Tag bis 1 Woche	-
Ab 1 Woche bis 1 Monat	-
Ab 1 Monat bis 3 Monate	-
Ab 3 Monate bis 1 Jahr	-
Mehr als 1 Jahr	-
Offene Geschäfte	-
Erhaltene Sicherheiten	
Art	Cash at bank
Betrag	3,231.01
Währung	<i>In EUR</i>
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit	Open Maturity
Eingeräumte Sicherheiten	<i>In EUR</i>
Art	-
Betrag	-
Art	Securities
Betrag	93,390,246.97
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Open Maturity
Getrennte Konten	100%
Pool-Konten	0%
Sonstige	0%
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	<i>In EUR</i>
Erster Emittent	VODAFONE GROUP
Betrag	19,846,424.64
Zweiter Emittent	T MOBILE US INC
Betrag	7,974,153.90
Dritter Emittent	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT
Betrag	HS -144A-
	7,257,418.87
Vierter Emittent	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC
Betrag	6,467,633.21
Fünfter Emittent	ARROW ELECTRONICS INC
Betrag	6,180,418.15
Sechster Emittent	FACEBOOK -A-
Betrag	5,485,747.57
Siebter Emittent	INTEL CORP
Betrag	5,108,469.34

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

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

Swaps (Forts.):

TOTAL RETURN SWAP		DNB Fund - TMT Absolute Return	
	Achter Emittent		ORACLE CORP
	Betrag		4,949,030.76
	Neunter Emittent		WESTERN DIGITAL CORP
	Betrag		4,935,452.30
	Zehnter Emittent		MICRON TECHNOLOGY
	Betrag		4,273,983.42
	Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten		Open maturity
Erträge und Kosten			In EUR
	<i>Erträge des Fonds</i>		
	In absoluten Werten		582,154,365.18
	In % der Bruttoerträge		100%
	Ausgaben-Komponente des Fonds		588,723,162.01
	<i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i>		
	In absoluten Werten		0.00
	In % der Bruttoerträge		0%
	<i>Erträge von Dritten :</i>		
	In absoluten Werten		
	In % der Bruttoerträge		

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

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

Es gab keine Fälligkeit, die Verträge wurden zum 30. Juni 2020 neu festgesetzt.

Im Zeitraum zum 30. Juni 2020 wurden keine Sicherheiten wiederverwendet.

Im Zeitraum zum 30. Juni 2020 gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

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:

- Disruptive Opportunities
- ECO Absolute Return
- Low Volatility Equities
- Nordic Small Cap
- 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

