

Jahresbericht und geprüfter Abschluss
per 31. Dezember 2020

DNB FUND

R.C.S. LUXEMBOURG B218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Verwaltungsrat der Gesellschaft	3
Bericht des Verwaltungsrats des DNB FUND	4
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	5
Informationen über den DNB Fund	8
DNB Fund - Konsolidiert Aufstellung	10
DNB Fund - Asian Small Cap	11
DNB Fund - Disruptive Opportunities	13
DNB Fund - Global ESG	15
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	17
DNB Fund - Health Care	19
DNB Fund - India	20
DNB Fund - Low Volatility Equities	21
DNB Fund - Nordic Equities	23
DNB Fund - Nordic Small Cap	25
DNB Fund - Private Equity	27
DNB Fund - Renewable Energy	29
DNB Fund - Technology	31
DNB Fund - ECO Absolute Return	33
DNB Fund - TMT Absolute Return	34
DNB Fund - High Yield	36
DNB Fund - Norway Investment Grade ESG (zuvor DNB Fund - Norway Investment Grade)	40
DNB Fund - Multi Asset	42
Anhang zum Bericht per 31. Dezember 2020	46
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	78

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

DNB Fund

Management und Verwaltung

DNB FUND

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

TRANSFER - UND REGISTERSTELLE, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

ANLAGEVERWALTER

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

ABSCHLUSSPRÜFER

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

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

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

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

DNB Fund

Bericht des Verwaltungsrats des DNB Fund

Vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

Sehr geehrte Anteilshaber,

in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen haben wir für Sie die ordentliche Inhaberversammlung einberufen, um Ihnen den Geschäftsbericht Ihres Unternehmens vorzustellen.

Darüber hinaus legen wir Ihnen die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Anhänge für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 zur Genehmigung vor.

Marktentwicklungen

Denjenigen von uns, die schon eine Zeit lang im Finanzmarkt arbeiten, wird das Jahr 2020 als ein ganz ungewöhnliches Jahr für immer im Gedächtnis bleiben. Durch die Pandemie wurde es zu einem Jahr menschlicher Tragödien, mit Todesfällen, Arbeitslosigkeit und Isolation.

Als Anleger blicken wir auf ein Jahr zurück, in dem der globale Aktienmarkt so stark wie nie in der jüngeren Vergangenheit einbrach, sich aber auch ungewöhnlich schnell erholte. Daneben hat sich die Schere zwischen Gewinnern und Verlierern so weit wie nie geöffnet. Grund dafür ist, dass ein Teil der Wirtschaft von zahlreichen Lockdowns getroffen war, während andere Teile der Wirtschaft florierten.

2020 war auch für die nordischen Anleihemärkte ein außergewöhnliches Jahr. Eine Kombination verschiedener Faktoren führte zur größten Ausweitung der Spreads, die Nordeuropa je erlebt hat. Diese Entwicklung steht im Gegensatz zur globalen Entwicklung der Spreads. Eine schnelle Reaktion der größeren Zentralbanken verhinderte, dass Kreditspreads das Niveau während der Finanzkrise 2008 erreichten (in Europa deutlich unter dem Niveau der Staatsschuldenkrise 2011). Im Gegensatz dazu weiteten sich die Kreditspreads in den Kreditmärkten Norwegens und Schwedens deutlich mehr als während der Finanzkrise und in Schweden mussten 35 verschiedene Rentenfonds wegen Rücknahmen schließen.

Die Pandemie hat Europa ebenso wie die übrige Welt hart getroffen. Maßnahmen zur Verhütung von Ansteckungen waren vor allem für den Dienstleistungssektor schwierig und führten zu einem starken Rückgang des BIP und zunehmender Arbeitslosigkeit.

Die Wirtschaft der nordischen Länder wurde von der Pandemie weniger getroffen als viele europäischen Länder und auch die USA. Einige grundlegenden Stärken der nordischen Länder, wie solide Staatsfinanzen, ein gut entwickeltes Sozialversicherungs- und Gesundheitssystem und ein großes Vertrauen in der Bevölkerung, haben dazu beigetragen, den Auswirkungen der Pandemie entgegenzuwirken. Die BIP-Schätzungen für die nordischen Länder für die Jahre 2020 und 2021 sind daher weniger düster als für andere Regionen (mit Ausnahme von China und Teilen Asiens).

Luxemburg, 31. Dezember 2020

Der Verwaltungsrat

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss des DNB Fund (die „Gesellschaft“) und ihrer Teilfonds geprüft. Dazu gehören die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung von Anlagen zum 31. Dezember 2020, die Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren.

Unserer Ansicht nach vermitteln die beiliegenden Jahresabschlüsse von dem DNB Fund und seiner einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage, der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Jahr gemäß der in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Aktiengesellschaft
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxemburg, den 30. März 2021

Informationen über den DNB Fund

Verwaltung

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

Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle

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

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

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

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

Anteilswert

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

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

Dividenden

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

Gebühr

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

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

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

Kauf von Fondsanteilen

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

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

Umtausch und Rücknahme von Anteilen

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

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

Informationen über den DNB Fund (Forts.)

Informationen

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

Offizieller Prospekt

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

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

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

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

Sozial verantwortliche Investitionen

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

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

Die Bewertung von Firmen basiert auf den folgenden international gültigen Standards:
UN Global Compact - der darauf abzielt, globale Entwicklung dauerhaft und anhaltend zu fördern;
OECD-Richtlinien für multinationale Firmen – die darauf abzielen, ethische Verantwortungen innerhalb von Unternehmen zu fördern;
Ottawa Convention - die ein Verbot von Landminen darstellt.

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

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

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

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

Internetauftritt

www.dnbam.com

DNB FUND - Konsolidierte Aufstellung

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		2.434.962,48
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	2.255.417,16
Bankguthaben/ Sichteinlagen		133.996,11
Forderungen aus Anteilszeichnungen		7.909,16
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		12.659,73
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	13	9,90
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	17.132,01
Sonstige Forderungen		7.838,42
Passiva		37.744,69
Bankkredit		17.399,49
Rückstellungen für Aufwendungen		4.903,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2.403,17
Verbindlichkeiten aus Swaps		6.758,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6.138,49
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten		13,18
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	128,18
Sonstige Verbindlichkeiten		0,25
Nettovermögen		2.397.217,79

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		49.010,20
Nettodividenden	2	27.022,62
Zinsen aus Bankeinlagen		0,70
Zinsen auf Wertpapiere	2	21.872,07
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	114,81
Aufwendungen		32.090,66
Swapsdividenden		2.481,56
Verwaltungsgebühren	4	21.847,48
Erfolgsgebühren	5	2.414,88
Taxe d'abonnement	3	618,04
Professionelle Ausgaben		196,86
Transaktionsgebühren	2	3.573,84
Andere Ausgaben		958,02
Ordentliche Netto-Erträge		16.919,54
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	129.038,50
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-15.378,16
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	-1.346,54
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-19.088,44
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-58.467,31
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		124.078,11
Wertpapiere		117.759,82
Finanzterminkontrakten		-224,98
Devisentermingeschäften		6.543,26
Ergebnis des Geschäftsjahres		175.755,70

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	2.301.894,55
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		1.260.581,03
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-1.337.926,27
Dividendenausschüttung	12	-557,95
Ergebnis des Geschäftsjahres		175.755,70
Neubewertung der Eröffnungsbilanz	2	-2.529,26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2.397.217,79

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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 18,79 %;
- seit dem 28. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 45,58 %.

Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index Net.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	181.771.366,17	152.367.585,32	146.367.993,81

Klasse Retail A (EUR) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	21.157.670,0506	21.289.805,2006	23.996.395,6669
Nettovermögenswert pro Anteil	8,5018	7,1568	6,0996

Klasse Retail A (N) (NOK) Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	140.844,4761	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	140,8516	-	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Aktiva			183.968,67
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		177.652,95
Bankguthaben/ Sichteinlagen			3.964,83
Forderungen aus Anteilszeichnungen			541,05
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			1.778,47
Sonstige Forderungen			31,37
Passiva			2.197,30
Bankkredit			479,93
Rückstellungen für Aufwendungen			292,17
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			1.425,20
Nettovermögen			181.771,37

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Erträge			1.325,15
Nettodividenden	2		1.325,15
Aufwendungen			2.946,10
Verwaltungsgebühren	4		2.395,30
Taxe d'abonnement	3		68,52
Professionelle Ausgaben			13,71
Transaktionsgebühren	2		393,08
Andere Ausgaben			75,50
Nettoverlust			-1.620,95
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		989,70
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-2.862,10
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		2,78
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			29.404,10

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Wertpapiere			29.403,76
Devisentermingeschäften			0,35
Ergebnis des Geschäftsjahres			25.913,53

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		152.367,59
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			33.341,23
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-29.850,98
Ergebnis des Jahres			25.913,53
Nettovermögen am Ende des Jahres			181.771,37

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			176.449,88	97,07
Aktien			176.449,88	97,07
<i>Kaimaninseln</i>			<i>77.009,81</i>	<i>42,36</i>
BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	205.900	USD	5.780,45	3,18
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4.106.000	HKD	1.709,53	0,94
CN YONGDA AUTO	4.966.300	HKD	6.710,90	3,69
GREENTOWN SERVICE GROUP LTD	7.166.000	HKD	7.228,50	3,98
REGULATION S				
LI NING CO	1.997.500	HKD	11.222,09	6,18
MINTH GROUP LTD	1.772.000	HKD	7.639,18	4,20
NEXTEER AUTO	5.047.000	HKD	4.431,37	2,44
Q TECHNOLOGY COMPANY LTD	5.884.000	HKD	8.149,44	4,48
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LIMITED	4.850.800	HKD	7.669,45	4,22
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	268.900	USD	6.177,74	3,40
XIABUXIABU - UNITARY 144A/REGS	2.628.000	HKD	4.897,42	2,69
XPENG INC	28.232	USD	988,25	0,54
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	10.800.000	HKD	4.405,49	2,42
<i>Indien</i>			<i>42.354,26</i>	<i>23,30</i>
BANDHAN BANK LTD	1.396.050	INR	6.281,32	3,46
BATA INDIA LTD	160.100	INR	2.828,83	1,56
DIXON TECHNOLOGIES	38.150	INR	5.733,93	3,15
EMAMI	928.550	INR	4.401,18	2,42
GRANULES INDIA LTD	905.700	INR	3.567,52	1,96
HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALISED)	1.045.500	INR	2.548,21	1,40
INDUSIND BANK LTD	700.200	INR	7.009,30	3,86
JK LAKSHMI CEMENT LTD	445.000	INR	1.691,86	0,93
JUBILANT FOODWORKS LTD	265.600	INR	8.292,11	4,56
<i>Südkorea</i>			<i>23.455,67</i>	<i>12,90</i>
HOTEL SHILLA CO LTD	83.276	KRW	5.156,42	2,84
LG INNOTEK	35.497	KRW	4.873,97	2,68
MANDO CORP	154.475	KRW	6.833,83	3,75
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	49.219	KRW	6.591,45	3,63
<i>Indonesien</i>			<i>8.552,59</i>	<i>4,71</i>
ACE HARDWARE TBK	7.812.700	IDR	779,41	0,43
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK	22.698.600	IDR	1.300,58	0,72
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	2.712.700	IDR	1.080,92	0,59
JASA MARGA -B-	3.329.700	IDR	896,78	0,49
MEDIA NUSANTARA SHS	28.815.000	IDR	1.910,85	1,06
MITRA ADIPERKASA	27.569.000	IDR	1.266,92	0,70
PT BANK TABUNGAN PENSIUNAN NASIONAL SYAR	6.038.022	IDR	1.317,13	0,72
<i>China</i>			<i>7.923,59</i>	<i>4,36</i>
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	2.675.200	HKD	7.923,59	4,36
<i>Taiwan</i>			<i>5.026,91</i>	<i>2,77</i>
GENIUS ELECTRONICS OPTICAL CO LTD	304.800	TWD	5.026,91	2,77
<i>Philippinen</i>			<i>4.253,00</i>	<i>2,34</i>
GT CAPITAL	173.570	PHP	1.728,04	0,95
METROBANK AND TRUST	1.014.444	PHP	846,82	0,47
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	1.517.013	PHP	1.678,14	0,92
<i>Bermuda</i>			<i>3.710,34</i>	<i>2,04</i>
MAN WAH HOLDINGS LTD	2.092.800	HKD	3.710,34	2,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
<i>Thailand</i>				
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL (FOR.REG.)	3.644.600	THB	3.416,85 1.352,15	1,88 0,75
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	2.290.200	THB	1.299,49	0,71
SINO THAI ENGINEERING	22.100	THB	7,66	0,00
SINO THAI ENGINEERING AND CONST. FOREIGN	2.186.600	THB	757,55	0,42
<i>Malaysia</i>				
GDEX BHD	9.189.600	MYR	746,86 746,86	0,41 0,41
Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.203,07	0,66
<i>Aktien</i>				
<i>Thailand</i>			1.203,07	0,66
OSOTSPA PUBLIC COMPANY LTD	1.242.300	THB	1.203,07 1.203,07	0,66 0,66
Summe Wertpapiere			177.652,95	97,73
Sonstige Aktiva / Passiva			4.118,41	2,27
Nettovermögen			181.771,37	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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 54,61%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 53,23%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 54,45%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 53,37%;
- seit dem 17. Januar 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 46,08%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Audun Wickstrand Iversen.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	116.831.030,64	18.630.767,31
Klasse Institutional A(NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	620.770,6680	450.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	161,0183	98,0568
Klasse Retail A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	102.035,0000	100.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	158,0934	103,1715
Klasse Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	5.423.799,4656	386.325,2523
Nettovermögenswert pro Anteil	160,8325	98,0442
Klasse Retail A (SEK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	41.544,8923	10,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	146,8504	100,1284
Klasse Retail A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	492.709,1677	-
Nettovermögenswert pro Anteil	154,8452	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Aktiva		119.654,26
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	115.468,09
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2.514,07
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.096,74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		566,32
Sonstige Forderungen		9,03
Passiva		2.823,22
Rückstellungen für Aufwendungen		2.040,22
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		38,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		744,90
Nettovermögen		116.831,03

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Erträge		278,38
Nettodividenden	2	278,38
Aufwendungen		2.664,82
Verwaltungsgebühren	4	423,37
Erfolgsgebühren	5	1.895,43
Taxe d'abonnement	3	23,97
Professionelle Ausgaben		3,99
Transaktionsgebühren	2	312,85
Andere Ausgaben		5,21
Nettoverlust		-2.386,44
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	14.810,07
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-1.062,09
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-85,34
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		13.962,76
Wertpapiere		13.962,76
Ergebnis des Geschäftsjahres		25.238,95

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	18.630,77
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		86.058,95
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-13.097,64
Ergebnis des Jahres		25.238,95
Nettovermögen am Ende des Jahres		116.831,03

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			114.916,10	98,36
Aktien			114.916,10	98,36
USA			41.150,11	35,21
ACADIA PHARMAC	30.539	USD	1.334,33	1,14
AERIE PHARMACEUTICALS	87.394	USD	964,97	0,83
ALLOVIR INC-SH	27.819	USD	873,98	0,75
APELLIS PHARMA	29.751	USD	1.390,84	1,19
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	20.247	USD	1.451,07	1,24
CATERPILLAR - REGISTERED	17.158	USD	2.552,49	2,18
CELSIUS HOLDINGS INC	14.710	USD	604,85	0,52
EMERSON ELECTRIC CO	36.651	USD	2.407,45	2,06
ENERGY RECOVERY INC	202.114	USD	2.253,14	1,93
FIRST SOLAR INC	33.991	USD	2.748,07	2,35
GLU MOBILE	191.228	USD	1.408,17	1,21
HAIN CELESTIAL GROUP INC	34.627	USD	1.136,26	0,97
IGM BIOSCIENCES INC	11.132	USD	803,27	0,69
II VI INCORPORATED	28.978	USD	1.799,00	1,54
INTUITIVE SURGICAL	2.118	USD	1.416,15	1,21
ITRON INC	16.600	USD	1.301,08	1,11
MERCADOLIBRE	962	USD	1.317,12	1,13
NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	235.792	USD	1.788,36	1,53
NEUROCRINE BIOSCIENCES	17.318	USD	1.356,65	1,16
NVIDIA CORP	3.038	USD	1.296,59	1,11
PAYPAL HOLDINGS	6.095	USD	1.166,65	1,00
SAREPTA THERAPEUTICS	10.054	USD	1.400,93	1,20
SQUARE INC -A-	2.029	USD	360,91	0,31
SUNRUN INC	45.129	USD	2.558,99	2,19
VITAL FARMS	22.970	USD	475,15	0,41
WESTERN DIGITAL CORP	79.292	USD	3.589,55	3,06
Y-MABS THERAPEUTICS INC	16.429	USD	664,79	0,57
ZOGENIX NEW	44.639	USD	729,30	0,62
Japan			9.834,68	8,42
DAIFUKU CO	11.700	JPY	1.181,80	1,01
FANUC CORP SHS	6.700	JPY	1.345,03	1,15
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	15.800	JPY	1.153,18	0,99

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	%	Summe Wertpapiere	115.468,09	98,83
			1,000				
			EUR				
IWATANI INTL	23.500	JPY	1.183,13	1,01	Sonstige Aktiva / Passiva	1.362,94	1,17
KEYENCE CORP	3.000	JPY	1.377,40	1,19			
NABTESCO CORP	31.100	JPY	1.112,78	0,95			
SMC CORP	2.300	JPY	1.146,13	0,98			
SONY CORP	16.400	JPY	1.335,23	1,14	Nettovermögen	116.831,03	100,00
<i>Norwegen</i>			<i>9.565,57</i>	<i>8,19</i>			
BAKKAFROST	22.532	NOK	1.317,38	1,13			
CRAYONANO AS - SHS	360.400	NOK	784,38	0,67			
GRIEG SEAFOOD ASA	234.879	NOK	1.905,75	1,64			
HYDROGENPRO - REGISTERED SHS	134.427	NOK	782,10	0,67			
IDEX	3.798.639	NOK	1.080,56	0,92			
MOWI ASA	97.567	NOK	1.779,34	1,52			
SALMON EVOLUTION HOLDING AS	938.165	NOK	613,44	0,53			
VACCIBODY AS	181.974	NOK	1.302,62	1,11			
<i>Frankreich</i>			<i>9.343,17</i>	<i>8,00</i>			
CARBIOS	14.376	EUR	569,29	0,49			
CRITEO ADR REPR 1 SHS	110.895	USD	1.858,90	1,59			
HOFF GR CM TECH - SHS	20.512	EUR	518,95	0,44			
NEXANS SA	19.508	EUR	1.155,85	0,99			
REXEL SA	87.596	EUR	1.129,55	0,97			
SCHNEIDER ELECTRIC SE	20.510	EUR	2.426,34	2,08			
VALNEVA SE	130.292	EUR	1.009,76	0,86			
VOTALIA	26.094	EUR	674,53	0,58			
<i>Niederlande</i>			<i>8.868,04</i>	<i>7,59</i>			
ALFEN NV	8.630	EUR	712,84	0,61			
ING GROUP NV	300.404	EUR	2.295,39	1,96			
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	3.248	EUR	481,35	0,41			
STMICROELECTRONICS	39.553	EUR	1.208,34	1,03			
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	401.154	EUR	3.385,75	2,91			
UNIQUE BV	26.563	USD	784,37	0,67			
<i>Deutschland</i>			<i>5.771,52</i>	<i>4,94</i>			
COVESTRO AG	44.997	EUR	2.271,44	1,94			
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	39.359	EUR	1.235,48	1,06			
KION GROUP AG	31.824	EUR	2.264,60	1,94			
<i>Kaimaninseln</i>			<i>5.569,35</i>	<i>4,77</i>			
DAQO NEW ENERGY SPONS ADR REPR 5 SHS	48.800	USD	2.287,74	1,96			
ESR CAYMAN LTD	231.880	HKD	679,47	0,58			
FARFETCH-REGISTERED SHS -A-	11.204	USD	584,31	0,50			
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	22.783	USD	1.152,04	0,99			
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LIMITED	547.600	HKD	865,79	0,74			
<i>Großbritannien</i>			<i>5.211,90</i>	<i>4,46</i>			
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	36.557	GBP	924,65	0,79			
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	173.494	GBP	1.298,63	1,12			
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	1.176.951	GBP	834,95	0,71			
BIFFA PLC	266.945	GBP	684,44	0,59			
ITM POWER PLC	136.737	GBP	788,25	0,67			
SHANKS GROUP PLC	1.474.109	GBP	680,98	0,58			
<i>Dänemark</i>			<i>5.033,21</i>	<i>4,31</i>			
CADELER A/S	376.321	NOK	873,99	0,75			
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	62.600	DKK	2.280,81	1,95			
VESTAS WIND SYSTEMS AS	9.713	DKK	1.878,41	1,61			
<i>Schweiz</i>			<i>2.590,36</i>	<i>2,22</i>			
LANDIS+GYR GR	21.016	CHF	1.348,54	1,16			
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	12.550	USD	1.241,82	1,06			
<i>Schweden</i>			<i>2.102,57</i>	<i>1,80</i>			
HEXAGON -B-	8.270	SEK	617,07	0,53			
RE NEWCELL AB	41.390	SEK	937,08	0,80			
TOBII	97.364	SEK	548,42	0,47			
<i>Australien</i>			<i>1.826,69</i>	<i>1,56</i>			
LYNAS RARE EARTHS LTD	727.739	AUD	1.826,69	1,56			
<i>Jersey</i>			<i>1.763,50</i>	<i>1,51</i>			
APTIV PLC	16.561	USD	1.763,50	1,51			
<i>Kanada</i>			<i>1.437,47</i>	<i>1,23</i>			
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	68.943	USD	779,27	0,67			
XEBEC ADSORPTION INC	114.000	CAD	658,20	0,56			
<i>Spanien</i>			<i>1.196,77</i>	<i>1,02</i>			
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	36.167	EUR	1.196,77	1,02			
<i>Italien</i>			<i>1.195,33</i>	<i>1,02</i>			
PRYSMIAN SPA	41.105	EUR	1.195,33	1,02			
<i>Irland</i>			<i>1.116,51</i>	<i>0,96</i>			
KERRY GROUP -A-	9.422	EUR	1.116,51	0,96			
<i>Finnland</i>			<i>860,79</i>	<i>0,74</i>			
WARTSILA CORPORATION -B-	105.619	EUR	860,79	0,74			
<i>Bermuda</i>			<i>478,56</i>	<i>0,41</i>			
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	9.660.000	HKD	478,56	0,41			
Sonstige übertragbare Wertpapiere			551,99	0,47			
Aktien			551,99	0,47			
<i>Norwegen</i>			<i>551,99</i>	<i>0,47</i>			
OHT ASA	309.231	NOK	551,99	0,47			

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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 20,60%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 21,45%;
- seit dem 24. November 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,35%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Rune Kaland.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	39.369.647,61	16.686.937,84	20.842.736,02

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	2.943.797,2740	3.194.897,3615	5.476.702,3889
Nettovermögenswert pro Anteil	6,2990	5,2230	3,8057

Klasse Institutional A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	3.125,6928	0,6928	0,6928
Nettovermögenswert pro Anteil	223,6324	184,1368	133,1986

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	1.972.034,9779	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	106,9245	-	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		39.445,98
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	38.548,28
Bankguthaben/ Sichteinlagen		772,81
Forderungen aus Anteilszeichnungen		123,57
Sonstige Forderungen		1,32
Passiva		76,34
Rückstellungen für Aufwendungen		40,48
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		22,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13,78
Sonstige Verbindlichkeiten		0,07
Nettovermögen		39.369,65

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		256,43
Nettodividenden	2	256,43
Aufwendungen		311,30
Verwaltungsgebühren	4	224,87
Taxe d'abonnement	3	9,97
Professionelle Ausgaben		1,67
Transaktionsgebühren	2	68,28
Andere Ausgaben		6,51
Nettoverlust		-54,87

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	2.888,43
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-329,53
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	17,64
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		1.710,06
Wertpapiere		1.710,06
Ergebnis des Geschäftsjahres		4.231,73

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	16.686,94
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		21.366,16
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-2.915,19
Ergebnis des Jahres		4.231,73
Nettovermögen am Ende des Jahres		39.369,65

Wertpapierbestand zum 31/12/20

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

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere

Aktien			37.979,37	96,46
USA			11.192,61	28,44
ACADIA PHARMAC	10.848	USD	473,98	1,20
ADVANCED DRAINAGE	9.267	USD	633,02	1,61
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.471	USD	309,94	0,79
BADGER METER INC	5.164	USD	396,98	1,01
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5.568	USD	399,05	1,01
BLOOM ENERGY	9.664	USD	226,37	0,57
CATERPILLAR - REGISTERED	5.874	USD	873,84	2,23
ECOLAB INC	4.806	USD	849,84	2,16
ENERGY RECOVERY INC	62.678	USD	698,73	1,77
EVERSOURCE ENERGY	4.947	USD	349,77	0,89
FIRST SOLAR INC	13.505	USD	1.091,82	2,78
GLU MOBILE	42.411	USD	312,31	0,79
HAIN CELESTIAL GROUP INC	12.093	USD	396,82	1,01
IDEXX LABS CORP	966	USD	394,65	1,00
ITRON INC	10.329	USD	809,57	2,06
MICROSOFT CORP	264	USD	47,99	0,12
NEXTERA ENERGY	8.028	USD	506,20	1,29
NVIDIA CORP	597	USD	254,79	0,65
SUNRUN INC	12.806	USD	726,15	1,84
TETRA TECH INC	1.739	USD	164,56	0,42
VITAL FARMS	7.435	USD	153,80	0,39
WW GRAINGER INC	1.198	USD	399,81	1,02
XYLEM INC	6.599	USD	548,99	1,39
Y-MABS THERAPEUTICS INC	4.291	USD	173,63	0,44
Frankreich			4.353,89	11,06
BUREAU VERITAS SA	44.292	EUR	963,78	2,46
CARBIOS	4.887	EUR	193,53	0,49
CONSTELLUM NV - SHS	32.160	USD	367,72	0,93
CRITEO ADR REPR 1 SHS	24.140	USD	404,65	1,03
HOFF GR CM TECH - SHS	7.848	EUR	198,55	0,50
NEXANS SA	6.643	EUR	393,60	1,00
REXEL SA	62.238	EUR	802,56	2,04
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.769	EUR	445,87	1,13
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	18.159	EUR	363,36	0,92
VOTALIA	8.521	EUR	220,27	0,56
Norwegen			3.832,13	9,73
AKER BIOMAR - REGISTERED SHS	89.873	NOK	1.008,02	2,55
BAKKAFROST	7.172	NOK	419,33	1,07
GRIEG SEAFOOD ASA	77.459	NOK	628,49	1,60
MOWI ASA	43.328	NOK	790,18	2,00
OCEAN SUN AS	95.614	NOK	442,20	1,12
ODFJELL -A-	125.781	NOK	328,98	0,84
VOW ASA	59.332	NOK	214,93	0,55
Großbritannien			3.114,32	7,91
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	25.407	GBP	642,62	1,63

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	65.745	GBP	492,11	1,25
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	759.476	GBP	538,79	1,37
BIFFA PLC	77.254	GBP	198,08	0,50
MONDI PLC	20.668	GBP	397,04	1,01
SHANKS GROUP PLC	657.919	GBP	303,93	0,77
SSE PLC	32.328	GBP	541,75	1,38
Dänemark			2.579,84	6,55
CADELER A/S	103.161	NOK	239,59	0,61
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	28.366	DKK	1.033,51	2,63
ORSTED	2.769	DKK	462,59	1,17
VESTAS WIND SYSTEMS AS	4.365	DKK	844,15	2,14
Japan			1.720,37	4,37
DAIFUKU CO	5.700	JPY	575,75	1,46
IWATANI INTL	7.600	JPY	382,63	0,97
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	24.400	JPY	761,99	1,94
Deutschland			1.639,33	4,16
AURUBIS	9.333	EUR	594,14	1,50
COVESTRO AG	11.369	EUR	573,91	1,46
KION GROUP AG	5.480	EUR	389,96	0,99
SIEMENS AG REG	692	EUR	81,32	0,21
Niederlande			1.614,96	4,10
ING GROUP NV	54.183	EUR	414,01	1,05
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	109.359	EUR	923,00	2,34
UNIQUE BV	9.413	USD	277,95	0,71
Schweiz			1.330,91	3,38
LANDIS+GYR GR	11.074	CHF	710,59	1,80
LONZA GROUP (CHF)	379	CHF	199,32	0,51
ROCHE HOLDING LTD	4	CHF	1,14	0,00
SIKA - REGISTERED SHS	1.878	CHF	419,86	1,07
Irland			1.168,09	2,97
KERRY GROUP -A-	3.612	EUR	428,02	1,09
TRANE TECH - REGISTERED SHS	6.238	USD	740,07	1,88
Finnland			977,81	2,48
NESTE	12.525	EUR	740,98	1,88
WARTSILA CORPORATION -B-	29.059	EUR	236,83	0,60
Schweden			951,87	2,42
EPIROC -REGISTERED SHS	14.253	SEK	197,16	0,50
RE NEWCELL AB	33.335	SEK	754,71	1,92
Jersey			934,94	2,37
APTIV PLC	8.780	USD	934,94	2,37
Spanien			845,85	2,15
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	25.562	EUR	845,85	2,15
Italien			547,00	1,39
ENEL SPA	66.095	EUR	547,00	1,39
Kaimaninseln			540,75	1,37
ARCO PLATFORM LIMITED	6.493	USD	188,33	0,48
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	3.153	USD	159,43	0,40
VASTA PLATFORM	16.284	USD	192,99	0,49
HongKong			345,79	0,88
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD	749.000	HKD	345,79	0,88
Australien			288,91	0,73
LYNAS RARE EARTHS LTD	115.101	AUD	288,91	0,73
Sonstige übertragbare Wertpapiere			568,91	1,45
Aktien			568,91	1,45
Norwegen			568,91	1,45
EUROPEAN DISTRIBUTED ENERGY ASSET H	80.000	NOK	381,83	0,97
OHT ASA	104.805	NOK	187,08	0,48
Summe Wertpapiere			38.548,28	97,91
Sonstige Aktiva / Passiva			821,36	2,09
Nettovermögen			39.369,65	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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) wertmäßig um 26,74%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) wertmäßig um 27,58%;
- seit dem 23. Oktober 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (USD) wertmäßig um 16,84%.

Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets Index Net.

Teilfondsverwalter: Aliya Orazalina and Erlend Fredriksen.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	33.472.100,56	26.293.771,20	44.787.603,14

Klasse Retail A (USD)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	7.997.209,5004	8.201.539,4339	16.722.834,1048
Nettovermögenswert pro Anteil	4,0533	3,1982	2,5995

Klasse Retail B (USD)

Ausschüttende Anteile

Anzahl der Anteile	-	-	284,7607
Nettovermögenswert pro Anteil	-	-	79,9689
Dividenden pro Anteil	-	-	-

Klasse Retail A (N) (USD)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	3.389,0509	6.242,5492	156.290,3723
Nettovermögenswert pro Anteil	13,0822	10,2541	8,2763

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	80.294,6031	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	108,0075	-	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

	Zahlen in Tausend USD	Erläuterung	
Aktiva	33.576,13		
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	32.742,30	2	
Bankguthaben/ Sichteinlagen	751,54		
Forderungen aus Anteilszeichnungen	15,78		
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	54,94		
Sonstige Forderungen	11,57		
Passiva	104,03		
Bankkredit	1,47		
Rückstellungen für Aufwendungen	45,62		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2,60		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	54,34		
Nettovermögen	33.472,10		

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend USD	Erläuterung	
Erträge			247,91
Nettodividenden	247,91	2	
Aufwendungen	513,69		
Verwaltungsgebühren	376,60	4	
Taxe d'abonnement	12,69	3	
Professionelle Ausgaben	2,60		
Transaktionsgebühren	65,35	2	
Andere Ausgaben	56,45		
Nettoverlust	-265,78		
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	1.880,99	2	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	-573,87	2	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	-13,90	2	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	5.775,87		
Wertpapiere	5.775,87		
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.803,30		

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend USD	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	26.293,77	2	
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)	2.100,26		
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)	-1.725,23		
Ergebnis des Jahres	6.803,30		
Nettovermögen am Ende des Jahres	33.472,10		

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 USD	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere	32.742,30			97,82
Aktien	32.742,30			97,82
Kaimaninseln	10.872,70			32,49
ALIBABA GROUP ADR	4.000	USD	930,92	2,78
ANTA SPORTS PRODUCTS	39.000	HKD	618,16	1,85
CN YONGDA AUTO	247.000	HKD	408,38	1,22
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	72.000	HKD	554,36	1,66
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	16.650	USD	1.463,54	4,38
LI NING CO	163.000	HKD	1.120,46	3,35
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	5.232	USD	972,16	2,90
SEA -A- ADR REPR1 SHS	1.146	USD	228,11	0,68
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	29.100	HKD	636,88	1,90
TENCENT HOLDINGS LTD	20.100	HKD	1.462,03	4,37
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LIMITED	265.200	HKD	513,03	1,53
TRIP.COM GROUP LTD	18.700	USD	630,75	1,88
VASTA PLATFORM	12.915	USD	187,27	0,56
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	267.800	HKD	1.146,65	3,43
Südkorea	5.490,40			16,41
HOTEL SHILLA CO LTD	2.707	KRW	205,09	0,61
KB FINANCIAL GROUP INC	15.087	KRW	602,76	1,80
NAVER	1.727	KRW	465,02	1,39
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	4.111	KRW	673,62	2,01
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	38.387	KRW	2.862,32	8,56
SAMSUNG SDI CO LTD	1.179	KRW	681,59	2,04
Indien	4.369,59			13,05
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD	9.745	INR	313,79	0,94
BAJAJ FINANCE LTD	10.450	INR	757,31	2,26
ICICI BANK	143.200	INR	1.048,62	3,13
INFOSYS LTD	40.350	INR	693,49	2,07
JUBILANT FOODWORKS LTD	19.750	INR	754,44	2,25
MARUTI SUZUKI	7.660	INR	801,94	2,40
Taiwan	2.653,98			7,93
MEDIA TEK INCORPORATION	30.103	TWD	800,30	2,39
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	17.000	USD	1.853,68	5,54
Brasilien	1.964,86			5,87
AMBIPAR PART --- REGISTERED SHS	17.900	BRL	91,05	0,27

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 USD	%
BANCO SANTANDER UNITS (50SHS+50PFD SHS)	40.600	BRL	350,41	1,05
ECORODOVIAS	66.500	BRL	171,17	0,51
GOL LINHAS AEREAS PFD	29.800	BRL	143,09	0,43
ITAUNIBANCO PFD SHS	78.600	BRL	478,63	1,42
LOCAMERICA	28.900	BRL	163,08	0,49
MAGAZINE LUIZA SA	40.500	BRL	194,54	0,58
RANDON PARTICIPACOES PREF.-4-	68.800	BRL	212,99	0,64
SANTOS BRASIL PARTICIPAOES SA	158.200	BRL	159,90	0,48
HongKong			1.874,55	5,60
GEELY AUTOMOBILE	266.000	HKD	909,09	2,72
PING AN INS (GRP) CO -H-	78.800	HKD	965,46	2,88
Südafrika			989,22	2,96
ABSA GRP --- REGISTERED SHS	28.447	ZAR	232,13	0,69
FIRSTRAND LTD	39.764	ZAR	138,17	0,41
NASPERS -N-	3.011	ZAR	618,92	1,86
Niederlande			627,35	1,87
PROSUS NV	1.234	EUR	133,41	0,40
X5 RETAIL GROUP GDR REPR 0.25 SHS REG-S	6.873	USD	248,25	0,74
YANDEX NV	3.531	USD	245,69	0,73
Mexiko			619,62	1,85
FIBRO UNO	135.700	MXN	153,23	0,46
FOMENTO ECONOMICO UNITS 1 SH-B- 4 SHS-D-	20.500	MXN	154,67	0,46
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	56.500	MXN	311,72	0,93
China			608,83	1,82
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	168.000	HKD	608,83	1,82
Thailand			587,37	1,75
ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	27.700	THB	162,72	0,49
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	263.000	THB	182,59	0,55
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT RECEIPT	124.500	THB	242,06	0,71
Indonesien			560,39	1,67
BANK CENTRAL ASIA DEP	68.947	IDR	166,11	0,50
INDOFOOD SUKSES MAKHMUR TBK	460.600	IDR	224,57	0,66
PT BANK TABUNGAN Pensiunan NASIONAL SYAR	635.862	IDR	169,71	0,51
USA			388,65	1,16
MERCADOLIBRE	232	USD	388,65	1,16
Ungarn			271,78	0,81
OTP BANK LTD	6.030	HUF	271,78	0,81
Russland			177,25	0,53
MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS	19.804	USD	177,25	0,53
Philippinen			172,55	0,52
AYALA CORP	10.020	PHP	172,55	0,52
Türkei			171,17	0,51
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	122.685	TRY	171,17	0,51
Chile			126,32	0,38
BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039-ADR	6.652	USD	126,32	0,38
Polen			117,35	0,35
PKO BANK POLSKI SA	15.225	PLN	117,35	0,35
Großbritannien			98,37	0,29
MONDI PLC	4.185	GBP	98,37	0,29
Summe Wertpapiere			32.742,30	97,82
Sonstige Aktiva / Passiva			729,81	2,18
Nettovermögen			33.472,10	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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,28%.

Vergleichsindex: MSCI World Health Care Index.

Teilfondsverwalter: Eirik Hernes Larsen und Benedicte Kilander Bakke.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	78.131.169,82	80.480.446,01	147.359.272,75

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	6.410.000,0658	6.056.061,9048	13.482.934,4907
Nettovermögenswert pro Anteil	12,1889	13,2892	10,9293

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		78.242,27
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	75.980,57
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2.042,85
Forderungen aus Anteilszeichnungen		183,45
Sonstige Forderungen		35,40
Passiva		111,10
Rückstellungen für Aufwendungen		111,10
Nettovermögen		78.131,17

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		1.264,65
Nettodividenden	2	1.264,65
Aufwendungen		1.348,52
Verwaltungsgebühren	4	1.179,27
Erfolgsgebühren	5	0,18
Taxe d'abonnement	3	38,55
Professionelle Ausgaben		8,02
Transaktionsgebühren	2	115,54
Andere Ausgaben		6,95
Nettoverlust		-83,87
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3.287,48
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-1.855,64
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-20,35
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-8.176,06
Wertpapiere		-8.176,06
Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.848,44

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	80.480,45
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		6.631,52
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-2.132,36
Ergebnis des Jahres		-6.848,44
Nettovermögen am Ende des Jahres		78.131,17

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1.000 EUR	%
-------------	--------	---------	---------------------------	---

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere

Aktien	75.975,95	97,24
USA	50.082,76	64,10

ABBOTT LABORATORIES LTD	17.962	USD	1.607,34	2,06
ALEXION PHARMACEUTICALS	49.106	USD	6.270,55	8,02
BIOGEN IDEC INC	13.302	USD	2.662,03	3,41
BLUEBIRD BIO INC	1.583	USD	55,98	0,07
BOSTON SCIENTIFIC CORP	44.680	USD	1.312,78	1,68
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	49.260	USD	2.497,32	3,20
CENTENE CORP	24.020	USD	1.178,47	1,51
DANAHER CORP	5.657	USD	1.027,05	1,31
ELI LILLY & CO	25.757	USD	3.554,26	4,55
GILEAD SCIENCES INC	73.554	USD	3.502,31	4,48
HMS HOLDINGS CORP	30.333	USD	911,07	1,17
HOLOGIC INC	36.633	USD	2.180,53	2,79
HUMANA INC	2.230	USD	747,74	0,96
ICU MEDICAL INC	3.013	USD	528,18	0,68
JOHNSON & JOHNSON	55.977	USD	7.200,09	9,21
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	10.520	USD	1.750,11	2,24
MERCK & CO INC	31.896	USD	2.132,40	2,73
OMNICELL INC	3.678	USD	360,78	0,46
PFIZER INC	58.209	USD	1.751,19	2,24
QUEST DIAGNOSTICS	24.875	USD	2.422,75	3,10
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	4.081	USD	1.611,35	2,06
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	28.491	USD	81,50	0,10
THERMO FISHER SCIEN SHS	3.976	USD	1.513,58	1,94
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.050	USD	2.307,20	2,95
VARIAN MEDICAL SYTEMS	1.513	USD	216,41	0,28
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	45.690	USD	699,79	0,90

Schweiz			6.486,43	8,30
NOVARTIS AG REG SHS	83.866	CHF	6.486,43	8,30

Frankreich			5.872,59	7,52
SANOFI	74.620	EUR	5.872,59	7,52

Großbritannien			4.592,14	5,88
ASTRAZENECA PLC	28.409	GBP	2.324,52	2,98

RECKITT BENCKISER GROUP PLC	9.717	GBP	710,18	0,91
SMITH AND NEPHEW PLC	92.322	GBP	1.557,44	1,99

Deutschland			3.586,91	4,59
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	52.594	EUR	3.586,91	4,59

<i>Irland</i>			2.705,72	3,46
ICON PLC	5.287	USD	842,52	1,08

MEDTRONIC HLD	11.028	USD	1.055,79	1,35
PERRIGO COMPANY PLC	22.091	USD	807,41	1,03

Ungarn			2.161,87	2,77
RICHTER GEDEON	105.387	HUF	2.161,87	2,77

Luxemburg			487,53	0,62
CFD ENVISTA HOLDINGS CORPORATION	17.685	USD	487,53	0,62

Sonstige übertragbare Wertpapiere

Aktien			4,62	0,01
Großbritannien			4,62	0,01
NMC HEALTH PLC	27.262	USD	4,62	0,01

Summe Wertpapiere	75.980,57	97,25
--------------------------	------------------	--------------

Sonstige Aktiva / Passiva	2.150,60	2,75
----------------------------------	-----------------	-------------

Nettovermögen	78.131,17	100,00
----------------------	------------------	---------------

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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 4,95 %;
- seit dem 28. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 44,00%.

Vergleichsindex: MSCI Daily TR Net Emerging Markets India.

Teilfondsverwalter: Abhishek Thepade.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	19.845.427,40	23.400.176,70	37.079.590,06

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	102.931,2190	128.746,9365	222.695,1008
--------------------	--------------	--------------	--------------

Nettovermögenswert pro Anteil	190,7545	181,7533	166,5038
-------------------------------	----------	----------	----------

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	15.853,0151	-	-
--------------------	-------------	---	---

Nettovermögenswert pro Anteil	139,3258	-	-
-------------------------------	----------	---	---

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		20.872,96
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	19.635,82
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.200,43
Forderungen aus Anteilszeichnungen		36,69
Sonstige Forderungen		0,02
Passiva		1.027,53
Bankkredit		971,42
Rückstellungen für Aufwendungen		28,26
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		27,85
Nettovermögen		19.845,43

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		133,27
Nettodividenden	2	133,27
Aufwendungen		457,80
Verwaltungsgebühren	4	262,18
Erfolgsgebühren	5	0,13
Taxe d'abonnement	3	8,21
Professionelle Ausgaben		2,09
Transaktionsgebühren	2	133,18
Andere Ausgaben		52,01
Nettoverlust		-324,53
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	573,47
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-1.203,17
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-72,55
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		1.438,27
Wertpapiere		1.438,27
Ergebnis des Geschäftsjahres		411,48

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	23.400,18
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		6.762,47
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-10.728,70
Ergebnis des Jahres		411,48
Nettovermögen am Ende des Jahres		19.845,43

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1.000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			19.635,82	98,94
Aktien Indien			19.635,82	98,94
AUROBINDO PHARMA	32.400	INR	333,89	1,68
AXIS BANK	104.600	INR	725,93	3,66
BAJAJ FINANCE LTD	18.450	INR	1.092,78	5,51
BANDHAN BANK LTD	175.950	INR	791,66	3,99
BATA INDIA LTD	23.200	INR	409,92	2,07
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	118.800	INR	506,42	2,55
DIXON TECHNOLOGIES	6.300	INR	946,89	4,77
DR REDDY'S LABORATORIES LTD	10.050	INR	585,13	2,95
EMAMI	168.900	INR	800,56	4,03
GRANULES INDIA LTD	97.500	INR	384,05	1,94
HDFC BANK - REGISTERED SHS	50.300	INR	808,10	4,07
HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	279.900	INR	682,20	3,44
HINDUSTAN UNILEVER	10.500	INR	281,33	1,42
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	30.350	INR	868,61	4,38
ICICI BANK	298.100	INR	1.784,06	8,98
INDUSIND BANK LTD	69.050	INR	691,22	3,48
INFOSYS LTD	103.200	INR	1.449,62	7,30
JK LAKSHMI CEMENT LTD	67.800	INR	257,77	1,30
JUBILANT FOODWORKS LTD	35.800	INR	1.117,69	5,63
KOTAK MAHINDRA BANK	19.350	INR	431,93	2,18
MARUTI SUZUKI	11.150	INR	954,04	4,81
PL INDUSTRIES	4.800	INR	117,85	0,59
RELANCE INDUSTRIES LTD	56.700	INR	1.259,11	6,34
STATE BANK OF INDIA	150.100	INR	461,62	2,33
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	23.000	INR	736,49	3,71
ULTRA TECH CEMENT LTD	14.600	INR	863,60	4,35
V-GUARD INDUSTRIES	140.850	INR	293,35	1,48
Summe Wertpapiere			19.635,82	98,94
Sonstige Aktiva / Passiva			209,61	1,06
Nettovermögen			19.845,43	100,00

DNB FUND - Low Volatility Equities

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Im Jahresverlauf:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 2,99%;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 2,63%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Ole Jakob Wold and Erik Hannestad.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	15.136.905,02	10.145.225,33
Klasse Retail A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	100.000,0000	100.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	97,4830	100,4923
Klasse Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	552.842,9860	9.589,7668
Nettovermögenswert pro Anteil	102,1104	98,7407

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Aktiva		15.216,27
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	14.678,16
Bankguthaben/ Sichteinlagen		486,46
Forderungen aus Anteilszeichnungen		38,67
Sonstige Forderungen		12,98
Passiva		79,37
Rückstellungen für Aufwendungen		13,32
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		66,05
Nettovermögen		15.136,91

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Erträge		191,00
Nettodividenden	2	190,98
Zinsen aus Bankeinlagen		0,02
Aufwendungen		130,27
Verwaltungsgebühren	4	111,55
Taxe d'abonnement	3	6,26
Professionelle Ausgaben		1,37
Transaktionsgebühren	2	10,46
Andere Ausgaben		0,64
Ordentliche Netto-Erträge		60,73
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-108,80
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-225,93
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-12,22
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		102,48
Wertpapiere		102,48

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Ergebnis des Geschäftsjahres		-183,75

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	10.145,23
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		7.333,62
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-2.158,19
Ergebnis des Jahres		-183,75
Nettovermögen am Ende des Jahres		15.136,91

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			14.678,16	96,97
Aktien			14.678,16	96,97
USA			9.115,03	60,21
ACTIVISION BLIZZARD	317	USD	24,06	0,16
AKAMAI TECHNOLOGIES	2.062	USD	176,94	1,17
ALLEGHANY (DEL)	106	USD	52,30	0,35
ALPHABET INC -C-	17	USD	24,34	0,16
AMAZON.COM INC	37	USD	98,49	0,65
AMERICAN WATER WORKS CO INC	393	USD	49,29	0,33
AMERICAN TOWER CORP	230	USD	42,19	0,28
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.318	USD	105,31	0,70
APPLE INC	2.966	USD	321,64	2,11
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	951	USD	96,15	0,64
BALL CORP	1.646	USD	125,35	0,83
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	492	USD	98,46	0,65
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	358	USD	25,66	0,17
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	1.104	USD	79,72	0,53
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	745	USD	53,08	0,35
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	231	USD	28,92	0,19
BROWN AND BROWN INC	764	USD	29,60	0,20
CABLE ONE	16	USD	29,13	0,19
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	5.639	USD	75,03	0,50
CBOE HOLDINGS INC	651	USD	49,55	0,33
CENTENE CORP	904	USD	44,35	0,29
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	973	USD	74,65	0,49
CHURCH AND DWIGHT CO	962	USD	68,58	0,45
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.738	USD	124,11	0,82
CITRIX SYSTEMS	1.689	USD	179,59	1,19
CLOROX CO	1.358	USD	224,11	1,48
CME GROUP -A-	1.758	USD	261,57	1,73
CMS ENERGY CORP	4.120	USD	205,44	1,36
CONSOLIDATED EDISON INC	2.380	USD	140,58	0,93
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.588	USD	295,08	1,94
DOLLAR GENERAL	1.708	USD	293,56	1,93
DOLLAR TREE INC	461	USD	40,71	0,27
DOMINO PIZZA INC	586	USD	183,65	1,21
ELI LILLY & CO	1.083	USD	149,45	0,99
EQUINIX INC	106	USD	61,87	0,41
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	359	USD	72,06	0,48
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.127	USD	106,72	0,71
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	1.627	USD	188,10	1,24
GILEAD SCIENCES INC	3.360	USD	159,99	1,06
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	1.102	USD	145,90	0,96
HERSHEY	654	USD	81,42	0,54
HORMEL FOODS CORP	4.267	USD	162,55	1,07
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	751	USD	70,76	0,47
J.M. SMUCKER CO SHS	1.683	USD	159,01	1,05
JUNIPER NETWORKS INC	1.731	USD	31,85	0,21
KROGER CO	1.746	USD	45,32	0,30
MARKEL CORP	123	USD	103,87	0,69
MARKETAXESS HOLDING INC	267	USD	124,51	0,82
MCDONALD'S CORP	1.028	USD	180,29	1,19
MERCK & CO INC	4.432	USD	296,29	1,95
MICROSOFT CORP	894	USD	162,51	1,07
MOLINA HEALTHCARE	225	USD	39,11	0,26

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%	Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
NEWMONT CORPORATION	5.066	USD	247,97	1,64	LSE GROUP	444	GBP	44,68	0,30
NEXTERA ENERGY	4.139	USD	260,98	1,72	<i>Niederlande</i>			154,15	1,02
NISOURCE	1.482	USD	27,79	0,18	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	291	EUR	26,89	0,18
NORTONLIFELOCK INC	4.256	USD	72,28	0,48	KONINKLIJKE KPN NV	32.124	EUR	79,89	0,53
ORACLE CORP	3.439	USD	181,82	1,20	QIAGEN REGD EUR	1.116	EUR	47,37	0,31
POOL CORP	296	USD	90,11	0,60	<i>Bermuda</i>			144,08	0,95
PROGRESSIVE CORP	3.562	USD	287,86	1,89	JARDINE MATHESON HLD	3.148	USD	144,08	0,95
PUBLIC STORAGE INC	1.146	USD	216,29	1,43	<i>Neuseeland</i>			138,02	0,91
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	501	USD	197,82	1,31	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	7.114	NZD	138,02	0,91
RESMED	1.543	USD	268,06	1,77	<i>HongKong</i>			129,19	0,85
RINGCENTRAL INC	306	USD	94,78	0,63	BANK OF EAST ASIA LTD	16.716	HKD	29,18	0,19
ROLLINS	3.078	USD	98,29	0,65	MTR CORP LTD	21.889	HKD	100,01	0,66
SBA COMMUNICATIONS -A	532	USD	122,67	0,81	<i>Italien</i>			117,71	0,78
T MOBILE USA INC	393	USD	43,31	0,29	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	4.755	EUR	47,22	0,31
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	521	USD	88,48	0,58	RECORDATI SPA	1.555	EUR	70,49	0,47
TELADOC HEALTH	416	USD	67,99	0,45	<i>Spanien</i>			97,69	0,65
TYLER TECHNOLOGIES INC	578	USD	206,21	1,36	GRIFOLS SA -A-	4.091	EUR	97,69	0,65
VERISIGN INC	709	USD	125,40	0,83	<i>Finnland</i>			96,25	0,64
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.557	USD	170,79	1,13	ELISA CORPORATION -A-	2.145	EUR	96,25	0,64
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	347	USD	67,03	0,44	<i>Norwegen</i>			94,41	0,62
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	134	USD	2,05	0,01	ORKLA ASA	11.365	NOK	94,41	0,62
WALMART INC	559	USD	65,86	0,44	<i>Kaimaninseln</i>			56,83	0,38
ZOETIS INC -A-	358	USD	48,42	0,32	HKT LTD - STAPLED SECURITY	53.596	HKD	56,83	0,38
<i>Japan</i>			1.573,83	10,40	<i>China</i>			44,43	0,29
AJINOMOTO CO INC	6.719	JPY	124,33	0,82	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	19.469	HKD	44,43	0,29
AZBIL CORPORATION	814	JPY	36,34	0,24	<i>Deutschland</i>			39,12	0,26
DON QUIOTE HLD	5.830	JPY	110,21	0,73	DELIVERY HERO	308	EUR	39,12	0,26
FUJIFILM HOLDINGS CORP	5.186	JPY	223,25	1,47	<i>Australien</i>			31,08	0,21
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	1.358	JPY	39,61	0,26	EVOLUTION MINING	9.876	AUD	31,08	0,21
JAPAN POST BANK	5.730	JPY	38,42	0,25	<i>Belgien</i>			30,38	0,20
KDDI CORP	6.654	JPY	161,50	1,07	PROXIMUS SA	1.874	EUR	30,38	0,20
KEIO	1.455	JPY	92,14	0,61	Summe Wertpapiere			14.678,16	96,97
LAWSON INC	709	JPY	26,97	0,18	Sonstige Aktiva / Passiva			458,75	3,03
LION CORP	3.174	JPY	62,76	0,41	Nettovermögen			15.136,91	100,00
MC DONALD'S CO (JAPAN)	1.029	JPY	40,73	0,27					
NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	2.936	JPY	63,26	0,42					
NEXON CO LTD	944	JPY	23,76	0,16					
ORIENTAL LAND CO LTD	651	JPY	87,81	0,58					
OTSUKA CORP	834	JPY	35,98	0,24					
SHIMANO INC	351	JPY	66,92	0,44					
SOHGO SECURITY SERVICES CO	1.092	JPY	46,25	0,31					
TOKYO GAS CO LTD	5.321	JPY	100,42	0,66					
TOYO SUISAN KAISHA	1.241	JPY	49,32	0,33					
TREND MICRO INC	1.889	JPY	88,82	0,59					
UNI CHARM	856	JPY	33,15	0,22					
YAMAZAKI BAKING CO	1.603	JPY	21,88	0,14					
<i>Kanada</i>			1.189,25	7,86					
BCE INC	2.219	CAD	77,48	0,51					
CONSTELLATION SOFTWARE	60	CAD	63,62	0,42					
FORTIS INC	3.808	CAD	127,03	0,84					
LOBLAW COMPANIES	2.525	CAD	101,74	0,67					
METRO -A- SUB VTG	3.624	CAD	132,05	0,87					
QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	2.504	CAD	52,62	0,35					
ROGERS COMMUNICATIONS -B-	2.708	CAD	102,95	0,68					
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	3.206	CAD	45,95	0,30					
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	2.502	CAD	167,22	1,10					
TOPICUS.COM	111	CAD	0,34	0,00					
WASTE CONNECTIONS INC	3.516	USD	294,75	1,96					
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	689	CAD	23,50	0,16					
<i>Schweiz</i>			446,81	2,95					
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	426	CHF	37,93	0,25					
GIVAUDAN SA REG.SHS	25	CHF	86,22	0,57					
ROCHE HOLDING LTD	555	CHF	158,56	1,05					
SWISSCOM SHS NOM	372	CHF	164,10	1,08					
<i>Schweden</i>			436,58	2,88					
ICA GRUPPEN AB	1.453	SEK	59,41	0,39					
TELEFON ERICSSON	21.227	SEK	206,27	1,37					
TELE2 AB	4.971	SEK	53,72	0,35					
TELIA COMPANY AB	34.672	SEK	117,18	0,77					
<i>Frankreich</i>			298,54	1,97					
BIOMERIEUX SA	576	EUR	66,47	0,44					
HERMES INTERNATIONAL SA	76	EUR	66,85	0,44					
ILIAD SA	179	EUR	30,09	0,20					
ORANGE	8.891	EUR	86,55	0,57					
REMY COINTREAU	319	EUR	48,58	0,32					
<i>Dänemark</i>			233,96	1,55					
COLOPLAST -B-	865	DKK	108,03	0,71					
NOVO NORDISK	2.197	DKK	125,93	0,84					
<i>Großbritannien</i>			210,82	1,39					
ADMIRAL GROUP PLC	2.430	GBP	78,90	0,51					
FRESNILLO PLC	2.606	GBP	32,88	0,22					
HALMA PLC	1.987	GBP	54,36	0,36					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 30,75%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 31,66%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 31,65%.
- seit dem 9. Oktober 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 11,83%.

Vergleichsindex: VINX Capped Index Net.

Teilfondsverwalter: Øyvind Fjell.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	153.268.039,59	76.624.087,98	56.775.772,51

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	11.612.298,6256	10.231.689,0749	11.544.061,6095
Nettovermögenswert pro Anteil	6,7759	5,1823	3,9096

Klasse Institutional A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	199.784,8995	81.718,7326	95.088,0138
Nettovermögenswert pro Anteil	215,1714	163,4283	122,4428

Klasse Institutional A (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	2.279.551,5966	1.006.066,9945	-
Nettovermögenswert pro Anteil	140,4492	100,4453	-

Klasse Retail A (N) (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	9.252,2894	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	111,8252	-	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		155.157,64
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	147.607,13
Bankguthaben/ Sichteinlagen		6.240,86
Forderungen aus Anteilszeichnungen		71,03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.238,62
Passiva		1.889,60
Bankkredit		0,01
Rückstellungen für Aufwendungen		147,53
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		89,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.640,48
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	11,55
Sonstige Verbindlichkeiten		0,14
Nettovermögen		153.268,04

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		1.452,59
Nettodividenden	2	1.452,59

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aufwendungen		1.177,67
Verwaltungsgebühren	4	1.053,72
Taxe d'abonnement	3	33,96
Professionelle Ausgaben		7,60
Transaktionsgebühren	2	74,72
Andere Ausgaben		7,68
Ordentliche Netto-Erträge		274,92
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	7.706,84
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-769,65
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	9,22
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		23.016,43
Wertpapiere		23.028,84
Devisentermingeschäften		-12,40
Ergebnis des Geschäftsjahres		30.237,76

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	76.624,09
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		66.019,95
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-19.613,76
Ergebnis des Jahres		30.237,76
Nettovermögen am Ende des Jahres		153.268,04

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			144.927,29	94,56
Aktien			144.927,29	94,56
Dänemark			53.679,56	35,03
DSV PANALPINA A/S	40.589	DKK	5.562,04	3,63
GENMAB AS	18.826	DKK	6.229,43	4,06
GN GREAT NORDIC	57.340	DKK	3.753,10	2,45
ISS A/S	164.227	DKK	2.325,47	1,52
NOVO NORDISK	130.312	DKK	7.469,33	4,87
ORSTED	48.048	DKK	8.026,88	5,24
PANDORA	76.964	DKK	7.041,42	4,59
VESTAS WIND SYSTEMS AS	58.511	DKK	11.315,54	7,39
ZEALAND PHARMA	66.011	DKK	1.956,35	1,28
Schweden			49.786,95	32,48
ARISE	396.631	SEK	1.598,60	1,04
ASTRAZENECA	23.651	SEK	1.949,72	1,27
AUTOLIV SWEDISH DEPOSIT RECEIPTS	11.612	SEK	874,07	0,57
BOLIDEN AB	187.640	SEK	5.441,25	3,55
DOMETIC GROUP AB	470.809	SEK	5.104,71	3,33
EMBRACER GRP- REGISTERED SHS -B-	34.236	SEK	669,83	0,44
ESSITY AB REGISTERED -B-	103.153	SEK	2.715,13	1,77
HEXAGON -B-	37.611	SEK	2.806,35	1,83
HOLMEN -REGISTERED SHS	23.925	SEK	937,14	0,61
INSTALCO AB	52.131	SEK	1.302,17	0,85
LINDAB INTERNATIONAL AB	111.856	SEK	1.896,83	1,24
MUNTERS GRP REGISTERED -B-	19.010	SEK	157,02	0,10
PANDOX -B-	65.633	SEK	948,39	0,62
SCANDIC HOTELS GROUP AB	35.076	SEK	121,48	0,08
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	253.916	SEK	2.135,23	1,39
SKF AB -B-	302.171	SEK	6.416,90	4,19
SVENSKA CELLULOSEA SCA AB-SHS-B-	85.862	SEK	1.224,46	0,80
SWEDBANK -A-	134.835	SEK	1.933,86	1,26
TELEFON ERICSSON	420.603	SEK	4.086,95	2,67
VOLVO AB -B-	387.155	SEK	7.466,86	4,87
Norwegen			31.682,85	20,67
AGILYX --- REGISTERED SHS	107.109	NOK	429,42	0,28
ATL SAPPHIRE RG REGISTERED SHS	171.123	NOK	1.960,17	1,28
BONHEUR AS	110.632	NOK	2.555,65	1,67
HEXAGON COMPOSITES	90.253	NOK	471,25	0,31
KAHOOT - REGISTERED SHS	933.447	NOK	8.482,64	5,52

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
KALERA AS	161.300	NOK	500,48	0,33
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA	539.297	NOK	2.391,73	1,56
NEL ASA	919.326	NOK	2.541,40	1,66
PEXIP HOLDING ASA	320.438	NOK	2.009,62	1,31
PHOTOCURE	94.171	NOK	958,25	0,63
REC SILICON	476.216	NOK	732,07	0,48
SCATEC SOLAR ASA	241.766	NOK	7.878,86	5,14
STOREBRAND	125.827	NOK	771,31	0,50
<i>Finnland</i>			<i>9.777,93</i>	<i>6,38</i>
NANOFORM FINLAND LTD	302.025	EUR	2.138,34	1,40
NORDEA BANK	320.426	SEK	2.143,51	1,40
STORA ENSO -R-	351.300	EUR	5.496,08	3,58
Sonstige übertragbare Wertpapiere			2.679,84	1,75
Aktien			2.679,84	1,75
<i>Norwegen</i>			<i>2.679,84</i>	<i>1,75</i>
QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	461.743	NOK	2.679,84	1,75
Summe Wertpapiere			147.607,13	96,31
Sonstige Aktiva / Passiva			5.660,90	3,69
Nettovermögen			153.268,04	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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 45,57%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 45,86%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 46,97%;
- seit dem 17. Januar 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 40,90%.

Vergleichsindex: VINX Small Cap NI.

Teilfondsverwalter: Hans Marius Lee Ludvigsen.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	28.055.848,59	5.593.206,69

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

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

Klasse Retail A (SEK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	6.052,5604	10,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	143,4281	102,8288

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	1.299.360,7013	35.409,4482
Nettovermögenswert pro Anteil	157,2519	100,7457

Klasse Retail A (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	59.586,0675	-
Nettovermögenswert pro Anteil	149,3520	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		28.930,71
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	27.632,23
Bankguthaben/ Sichteinlagen		869,61
Forderungen aus Anteilszeichnungen		254,83
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		169,34
Sonstige Forderungen		4,70
Passiva		874,86
Rückstellungen für Aufwendungen		549,09
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		324,85
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten		0,04
Nettovermögen		28.055,85

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		84,21
Nettodividenden	2	84,21
Aufwendungen		664,84
Verwaltungsgebühren	4	125,10
Erfolgsgebühren	5	519,14
Taxe d'abonnement	3	6,78
Professionelle Ausgaben		1,02
Transaktionsgebühren	2	11,60
Andere Ausgaben		1,21
Nettoverlust		-580,64
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	1.033,47
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-23,57
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	8,47
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		5.545,22
Wertpapiere		5.545,35
Devisentermingeschäften		-0,13
Ergebnis des Geschäftsjahres		5.982,96

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	5.593,21
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		20.860,01
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-4.380,33
Ergebnis des Jahres		5.982,96
Nettovermögen am Ende des Jahres		28.055,85

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere	25.977,45			92,59
Aktien	25.977,45			92,59
Schweden	15.448,99			55,06
AAK --- REGISTERED SHS	11.792	SEK	194,80	0,69
ACADEMEDIA AB	34.726	SEK	293,75	1,05
ADDLIFE - REGISTERED SHS -B-	14.509	SEK	207,92	0,74
ADDNOTE AB -B-	7.689	SEK	218,84	0,78
ADDTech - REGISTERED SHS -B-	30.296	SEK	328,63	1,17
AF POYRY AB (PUBL)	6.933	SEK	173,32	0,62
ARISE	66.388	SEK	267,57	0,95
BACTIGUARD HOLD --- REGISTERED SHS	4.390	SEK	62,47	0,22
BEIJER REF -REGISTERED SHS	5.292	SEK	198,23	0,71
BIOVITRUM AB	17.111	SEK	282,84	1,01
BONESUPPORT --- REGISTERED SHS	9.535	SEK	73,63	0,26
BOULE DIAGNOSTI -REGISTERED SHS	19.845	SEK	117,51	0,42
BUFAB HOLDINGS AB	9.252	SEK	178,99	0,64
CALLIDITAS THERAPEUTICS AB	8.022	SEK	111,45	0,40
CANTARGIA AB - REGISTERED SHS	11.079	SEK	70,56	0,25
CELLINK AB	7.043	SEK	164,36	0,59
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	9.756	SEK	162,72	0,58
CONCENTRIC AB	8.328	SEK	151,83	0,54
COREM PROPERTY GROUP AB	104.701	SEK	195,89	0,70
CTT SYSTEMS	7.201	SEK	109,07	0,39
DIOS FASTIGHETER	28.136	SEK	215,04	0,77
DOMETIC GROUP AB	37.714	SEK	408,91	1,46
EMBRACER GRP- REGISTERED SHS -B-	39.640	SEK	775,57	2,75
ENEA - REGISTERED	7.991	SEK	150,78	0,54
EOLUS VIND --- REGISTERED SHS -B-	5.724	SEK	134,89	0,48
EVOLUTION AB	2.093	SEK	173,87	0,62
GARO REGISTERED SHS	43	SEK	2,72	0,01
GLOBAL HEALTH PARTNER AB	50.447	SEK	132,54	0,47
HEXPOL -B-	35.097	SEK	307,36	1,10
HUFVUDSTADEN AB -A-	12.983	SEK	175,97	0,63
IAR SYSTEMS GROUP AB	7.825	SEK	108,87	0,39
INDUTRADE AB	23.452	SEK	411,23	1,47

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%	Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
INSTALCO AB	15.436	SEK	385,57	1,37	H AND H INTERNATIONAL -B- ISS A/S	6.911	DKK	122,56	0,44
KARNOV GROUP AB	20.583	SEK	121,88	0,43	JYSKE BANK A/S	20.445	DKK	289,50	1,03
KNOW IT	8.237	SEK	255,34	0,91	NETCOMPANY GROUP A/S	7.373	DKK	230,89	0,82
KUNGSLEDEN	26.767	SEK	240,01	0,86	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBBIKK)	5.334	DKK	446,08	1,59
LAGERCRAINTZ GRP - REGISTERED SHS -B- LIFCO -B-	37.559	SEK	284,07	1,01	ORPHAZYME	4.567	DKK	166,40	0,59
LIME TECHNOLOG	3.376	SEK	265,08	0,94	SIMCORP A/S	13.543	DKK	122,09	0,44
LINDAB INTERNATIONAL AB	5.066	SEK	205,44	0,73	SYDBANK A/S	21	DKK	2,55	0,01
MEDCAP AB	18.575	SEK	314,99	1,12	ZEALAND PHARMA	8.091	DKK	146,20	0,52
MEDICOVER REGISTERED -B- MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR- MIPS AB	8.184	SEK	187,32	0,67	<i>Schweiz</i>	6.068	DKK	179,84	0,64
NORD ENTMT GRP - REGISTERED SHS -B- NORDIC WATERPROOFING HOLDING AB	11.542	SEK	188,38	0,67	FENIX OUT IN --- NAMEN-AKT			<i>184,91</i>	<i>0,66</i>
OVZON --- REGISTERED SHS	8.522	SEK	270,10	0,96	<i>Malta</i>	1.811	SEK	184,91	0,66
PANDOX -B-	5.935	SEK	304,18	1,08	MEDIA AND GAMES INVEST PLC			<i>181,12</i>	<i>0,65</i>
PARADOX INTERACTIVE AB	3.470	SEK	158,37	0,56	<i>DE-Liechtenstein</i>	87.081	SEK	181,12	0,65
PEAB AB -B- FREE	15.173	SEK	247,64	0,88	IMPLANTICA SA			<i>125,71</i>	<i>0,45</i>
Q-LINEA REGISTERED SHS	16.380	SEK	122,58	0,44	<i>USA</i>	8.041	SEK	125,71	0,45
RE NEWCELL AB	13.355	SEK	192,98	0,69	VEONEER -SHS SDR			<i>111,27</i>	<i>0,40</i>
SAAB AB -SHS-B-	532	SEK	13,55	0,05		6.392	SEK	111,27	0,40
SAGAX -B-	17.092	SEK	152,49	0,54					
SCANDIC HOTELS GROUP AB	5.181	SEK	87,65	0,31	Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			254,86	0,91
SDIPTECH -B-	6.274	SEK	142,04	0,51					
SECTRA - REGISTERED SHS -B- SEDANA MEDICAL - REGISTERED	8.310	SEK	198,06	0,71	Aktien			254,86	0,91
SINCH AB	26.601	SEK	448,98	1,60	<i>Schweden</i>			<i>254,86</i>	<i>0,91</i>
SINTERCAST AB	21.293	SEK	73,74	0,26	AZELIO AB	25.884	SEK	134,46	0,48
SSAB - REGISTERED -B- STILLFRONT GRP - REGISTERED SHS	6.875	SEK	157,36	0,56	CELL IMPACT - REGISTERED SHS	33.146	SEK	120,40	0,43
STORYTEL - SHS -B- SWEDENCARE - REGISTERED	3.535	SEK	258,04	0,92					
SYSTEMAIR	2.936	SEK	100,22	0,36	Sonstige übertragbare Wertpapiere			1.399,92	4,99
THULE CORP	4.377	SEK	583,69	2,08					
TOBII	6.032	SEK	74,56	0,27	Aktien			1.399,92	4,99
VITEC SOFTWARE GROUP AB	74.103	SEK	193,07	0,69	<i>Norwegen</i>			<i>716,97</i>	<i>2,55</i>
VITROLIFE -REGISTERED SHS	41.880	SEK	416,78	1,49	MERCELL HOLDING AS	542.485	NOK	538,55	1,91
WILH.SONESSON -B- XBRANE BIOPHARMA AB	8.650	SEK	232,42	0,83	PLAY MAGNUS --- REGISTERED SHS	11.580	NOK	25,42	0,09
XVIVO PERFUSION	21.594	SEK	698,42	2,49	QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	26.363	NOK	153,00	0,55
	10.009	SEK	256,49	0,91	<i>Schweden</i>			<i>529,00</i>	<i>1,89</i>
	6.504	SEK	199,10	0,71	SAMHALLSBYGGNAD	82.806	SEK	236,18	0,84
	16.805	SEK	94,66	0,34	SHS ENAD GLOBAL 7AB ORD REG	24.118	SEK	292,82	1,05
	4.142	SEK	140,56	0,50	<i>Luxemburg</i>			<i>153,95</i>	<i>0,55</i>
	5.519	SEK	118,53	0,42	CFD LUNDIN MINING - REGISTERED SHS	21.237	SEK	153,95	0,55
	33.422	SEK	258,77	0,92	Summe Wertpapiere			27.632,23	98,49
	15.454	SEK	115,04	0,41	Sonstige Aktiva / Passiva			423,62	1,51
	4.119	SEK	128,71	0,46	Nettovermögen			28.055,85	100,00
<i>Norwegen</i>			<i>5.346,26</i>	<i>19,05</i>					
AKER BP SHS	15.663	NOK	323,34	1,15					
AKER CARBON - REGISTERED SHS	75.465	NOK	128,22	0,46					
AKER SOLUTIONS	61.190	NOK	96,11	0,34					
ATL SAPPHIRE RG REGISTERED SHS	18.721	NOK	214,44	0,76					
BAKKAFFROST	6.908	NOK	403,89	1,44					
BONHEUR AS	6.663	NOK	153,92	0,55					
CRAYON GROUP HOLDING ASA	9.409	NOK	112,99	0,40					
HEXAGON - REGISTERED SHS	47.894	NOK	228,13	0,81					
IDEX	355.723	NOK	101,19	0,36					
KAHOOT - REGISTERED SHS	57.140	NOK	519,25	1,86					
KID ASA	17.128	NOK	155,98	0,56					
LINK MOBILITY GROUP HOLDING ASA	101.866	NOK	451,77	1,62					
NEL ASA	158.507	NOK	438,18	1,56					
NORDIC VLSI	9.736	NOK	128,29	0,46					
PEXIP HOLDING ASA	28.744	NOK	180,27	0,64					
PHOTOCURE	2.258	NOK	22,98	0,08					
REC SILICON	111.755	NOK	171,80	0,61					
SATS --- REGISTERED SHS	92.814	NOK	204,66	0,73					
SCATEC SOLAR ASA	10.141	NOK	330,48	1,18					
SCHIBSTED -B-	5.093	NOK	155,47	0,55					
SELF STORAGE GROUP ASA	60.925	NOK	151,21	0,54					
SPBK 1 SR-BANK	17.573	NOK	152,65	0,54					
STOREBRAND	60.139	NOK	368,65	1,31					
SUBSEA 7 SA	18.170	NOK	152,39	0,54					
<i>Finnland</i>			<i>2.350,85</i>	<i>8,38</i>					
ADMICOM REGISTERED SHS	872	EUR	117,72	0,42					
CFD MUSTI GROUP OYJ	5.939	EUR	145,74	0,52					
ENENTO GROUP OYJ	2.570	EUR	86,35	0,31					
FINNAIR	116.833	EUR	88,50	0,32					
HARVIA-REGISTERED SHS	7.233	EUR	177,21	0,63					
NANOFORM FINLAND LTD	54.371	EUR	384,95	1,37					
QT GROUP PLC	3.292	EUR	189,62	0,68					
RAISIO PLC -V-	84.021	EUR	268,03	0,96					
REVENIO GROUP CORP	3.206	EUR	161,26	0,57					
TALENOM PLC	39.912	EUR	600,67	2,13					
TOKMANNI GROUP CORP	8.054	EUR	130,80	0,47					
<i>Dänemark</i>			<i>2.228,34</i>	<i>7,94</i>					
ALK ABELLO A/S -B-	564	DKK	189,43	0,68					
CBRAIN BEARER SHS	3.821	DKK	97,53	0,35					
CHEMOMETEC A/S	1.858	DKK	144,28	0,51					
DFDS A/S	2.461	DKK	90,99	0,32					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 3,67%;
- seit dem 27. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 19,18%.

Vergleichsindex: MSCI World Index.

Teilfondsverwalter: Kevin Dalby.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	59.247.667,86	69.323.450,80	43.849.681,68

Klasse Retail B (EUR)

Ausschüttende Anteile

Anzahl der Anteile	302.421,3352	368.952,7700	344.794,9022
Nettovermögenswert pro Anteil	194,7936	187,8925	127,1761
Dividenden pro Anteil	0,4899	0,4899	-

Klasse Retail A (N) (NOK)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	30.929,2128	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	114,4618	-	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Aktiva			59.349,29
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	56.387,73	
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2.750,03	
Forderungen aus Anteilszeichnungen		90,73	
Sonstige Forderungen		120,81	
Passiva			101,62
Rückstellungen für Aufwendungen		94,65	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		6,97	
Nettovermögen			59.247,67

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Erträge			1.617,06
Nettodividenden	2	1.617,06	
Aufwendungen			1.021,05
Verwaltungsgebühren	4	961,20	
Taxe d'abonnement	3	25,72	
Professionelle Ausgaben		4,32	
Transaktionsgebühren	2	18,04	
Andere Ausgaben		11,77	
Ordentliche Netto-Erträge			596,01

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3.539,79	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	205,75	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	19,17	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-3.774,03	
Wertpapiere		-3.774,03	
Ergebnis des Geschäftsjahres		586,69	

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR			
	Erläuterung		
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	69.323,45	
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		15.101,06	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-25.615,97	
Dividendenausschüttung	12	-147,56	
Ergebnis des Jahres		586,69	
Nettovermögen am Ende des Jahres		59.247,67	

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere 56.387,73 95,17

Aktien

USA

APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS-A-	63.470	USD	2.540,77	4,29
APOLLO INVESTMENT-REGISTERED SHS	62.474	USD	542,51	0,92
ARES CAPITAL CORP	178.406	USD	2.462,73	4,16
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	75.493	USD	2.902,99	4,91
BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS	47.081	USD	2.493,83	4,21
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	94.893	USD	2.438,34	4,12
GLADSTONE CAPITAL CORP	52.500	USD	380,16	0,64
HERCULES CAPITAL INC	64.415	USD	759,16	1,28
KKR & CO -REGISTERED SHS	72.535	USD	2.400,35	4,05
MAIN STREET CAPITAL CORP	87.458	USD	2.305,91	3,89
OAKTREE SPECIALTY LENDING CORP	124.277	USD	565,75	0,95
OXFORD SQUARE -REGISTERED SHS	95.952	USD	239,18	0,40
PROSPECT CAPTL	159.575	USD	705,57	1,19

Großbritannien

ICG(OST)	138.631	GBP	2.673,19	4,51
IP GROUP	1.242.496	GBP	1.372,84	2,32
3I GROUP PLC	358.668	GBP	4.640,12	7,83

Frankreich

EURAZEO	40.972	EUR	2.273,95	3,84
TIKEHAU CAPITAL SCA	81.000	EUR	2.081,70	3,51
WENDEL SA	23.677	EUR	2.319,16	3,92

Schweden

EQT AB	218.645	SEK	4.577,87	7,72
RATOS AB -B- FREE	202.342	SEK	774,85	1,31

Schweiz

PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	4.604	CHF	4.427,13	7,47
-------------------------------	-------	-----	----------	------

Japan

JAFCO GROUP CO LTD	55.300	JPY	2.254,45	3,81
--------------------	--------	-----	----------	------

Deutschland

AURELIUS AG	39.580	EUR	688,69	1,16
DT BETEILIGUNGS	19.493	EUR	645,22	1,09

Kanada

ONEX CORP	24.712	CAD	1.158,24	1,95
-----------	--------	-----	----------	------

Belgien

GMV SA	19.492	EUR	974,60	1,64
--------	--------	-----	--------	------

Malta

BRAIT	488.388	ZAR	101,36	0,17
-------	---------	-----	--------	------

Investmentfonds

Schweiz

HBM HEALTHCARE	12.833	CHF	3.618,94	6,11
----------------	--------	-----	----------	------

Großbritannien

ELECTRA PRIVATE EQUITY	34.183	GBP	107,31	0,18
PANTHEON INT PARTICIPATIONS PLC	34.334	GBP	960,86	1,62

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	%
			1,000 EUR	
Summe Wertpapiere			56.387,73	95,17
Sonstige Aktiva / Passiva			2.859,94	4,83
Nettovermögen			59.247,67	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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 56,55 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 55,54 %;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 56,78%.

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

Teilfondsverwalter: Jon Sigurdson, Christian Rom.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	214.006.448,93	93.812.663,48	42.462.072,81

Klasse Retail A (N) (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	15.839,9431	6.150,0000	-
Nettovermögenswert pro Anteil	17,5304	11,1977	-

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	792.146,2387	469.656,0322	395.073,9094
Nettovermögenswert pro Anteil	222,3305	142,9413	107,4788

Klasse Institutional A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile	182.843,5147	202.821,2089	-
Nettovermögenswert pro Anteil	205,6978	131,2021	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Aktiva			215.341,92
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		202.399,94
Bankguthaben/ Sichteinlagen			7.102,74
Forderungen aus Anteilszeichnungen			4.394,11
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			1.422,00
Sonstige Forderungen			23,14
Passiva			1.335,47
Rückstellungen für Aufwendungen			245,28
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			220,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			870,07
Nettovermögen			214.006,45

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Erträge			1.192,85
Nettodividenden	2		1.081,70
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9		111,15
Aufwendungen			1.614,07
Verwaltungsgebühren	4		1.368,75
Taxe d'abonnement	3		49,46
Professionelle Ausgaben			8,23
Transaktionsgebühren	2		169,71
Andere Ausgaben			17,93

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettoverlust			-421,22
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		11.286,11
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-225,71
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-26,98
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			45.919,52
Wertpapiere			45.920,14
Devisentermingeschäften			-0,62
Ergebnis des Geschäftsjahres			56.531,71

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2		93.812,66
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			105.468,78
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			-41.806,70
Ergebnis des Jahres			56.531,71
Nettovermögen am Ende des Jahres			214.006,45

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1.000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere	200.933,92			93,89
Aktien	200.933,92			93,89
USA	53.165,80			24,83
CLEAN ENERGY FUELS	347.054	USD	2.229,45	1,04
DANA	40.467	USD	645,59	0,30
DIODES	67.893	USD	3.911,94	1,83
FIRST SOLAR INC	109.054	USD	8.816,66	4,11
HUNTSMAN CORP	326.455	USD	6.707,60	3,13
LOOP INDUSTRIES - REGISTERED SHS	10.355	USD	70,24	0,03
MODINE MANUFACTURING CO	227.675	USD	2.337,13	1,09
NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	724.038	USD	5.491,46	2,57
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	78.163	USD	4.524,13	2,11
REX STORES CORP	58.826	USD	3.532,30	1,65
SUNRUN INC	107.784	USD	6.111,77	2,86
THE CHEMOURS WHEN ISSUED	220.605	USD	4.469,62	2,09
WILLDAN GROUP INC	126.695	USD	4.317,91	2,02
Frankreich	28.068,19			13,11
CONSTELLUM NV - SHS	308.399	USD	3.526,22	1,65
DERICHEBOURG	320.676	EUR	1.885,57	0,88
HOFF GR CM TECH - SHS	34.245	EUR	866,40	0,40
MCPHY ENERGY	62.356	EUR	2.141,93	1,00
NEOEN SPA	51.566	EUR	3.233,19	1,51
NEXANS SA	52.776	EUR	3.126,98	1,46
SCHNEIDER ELECTRIC SE	42.082	EUR	4.978,29	2,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	205.716	EUR	4.116,38	1,92
VOTALIA	162.214	EUR	4.193,23	1,96
Dänemark	14.682,57			6,86
CADELER A/S	1.736.387	NOK	4.032,67	1,88
NOVOZYMES -B-	56.480	DKK	2.651,96	1,24
ORSTED	12.352	DKK	2.063,52	0,96
VESTAS WIND SYSTEMS AS	30.686	DKK	5.934,42	2,78
Italien	14.076,76			6,58
ENEL SPA	1.505.915	EUR	12.462,96	5,83
ERG SPA	68.966	EUR	1.613,80	0,75
Großbritannien	13.708,84			6,41
BENCHMARK HOLDINGS - REGS	4.224.513	GBP	2.996,95	1,40
BIFFA PLC	617.922	GBP	1.584,33	0,74
SHANKS GROUP PLC	3.406.828	GBP	1.573,82	0,74
SSE PLC	365.350	GBP	6.122,49	2,86
TYMAN PLC	365.510	GBP	1.431,25	0,67
Kanada	13.407,59			6,27
CANADIAN SOLAR INC	81.710	USD	3.421,86	1,60
LINAMAR CORP	30.633	CAD	1.324,91	0,62
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	23.207	USD	1.342,86	0,63
MARTINREA INTERNATIONAL INC	450.890	CAD	4.298,33	2,01

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
XEBEC ADSORPTION INC	523.000	CAD	3.019,63	1,41
<i>Norwegen</i>			<i>13.228,52</i>	<i>6,18</i>
AGILYX --- REGISTERED SHS	205.894	NOK	825,46	0,39
CRAYONANO AS - SHS	371.149	NOK	807,77	0,38
HYDROGENPRO - REGISTERED SHS	356.924	NOK	2.076,61	0,97
REC SILICON	2.014.192	NOK	3.096,35	1,45
SALMON EVOLUTION HOLDING AS	965.479	NOK	631,30	0,29
SCATEC SOLAR ASA	130.802	NOK	4.262,68	1,99
TOMRA SYSTEMS ASA	37.887	NOK	1.528,35	0,71
<i>Spanien</i>			<i>7.156,82</i>	<i>3,34</i>
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	121.387	EUR	4.016,69	1,87
HOLALUZ-CLIDOM SA	99.393	EUR	799,12	0,37
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA S	2.760	EUR	79,49	0,04
SOLTEC POWER HOLDING	171.327	EUR	2.261,52	1,06
<i>Schweiz</i>			<i>6.947,62</i>	<i>3,25</i>
LANDIS+GYR GR	42.601	CHF	2.733,59	1,28
SIKA - REGISTERED SHS	18.849	CHF	4.214,03	1,97
<i>HongKong</i>			<i>6.775,54</i>	<i>3,17</i>
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP - H-	8.273.000	HKD	6.775,54	3,17
<i>Niederlande</i>			<i>6.414,19</i>	<i>3,00</i>
ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	262.232	EUR	6.414,19	3,00
<i>Australien</i>			<i>5.873,23</i>	<i>2,74</i>
LYNAS RARE EARTHS LTD	2.339.846	AUD	5.873,23	2,74
<i>Deutschland</i>			<i>5.279,38</i>	<i>2,47</i>
COMPLEO CHARGING SOLUTIONS AG	12.468	EUR	1.147,06	0,54
E.ON SE	455.905	EUR	4.132,32	1,93
<i>Luxemburg</i>			<i>4.797,30</i>	<i>2,24</i>
ADECOAGRO	628.642	USD	3.493,74	1,63
BEFESA SA	25.214	EUR	1.303,56	0,61
<i>Bermuda</i>			<i>3.844,32</i>	<i>1,80</i>
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	77.600.000	HKD	3.844,32	1,80
<i>Finnland</i>			<i>1.851,49</i>	<i>0,87</i>
WARTSILA CORPORATION -B-	227.177	EUR	1.851,49	0,87
<i>China</i>			<i>900,26</i>	<i>0,42</i>
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHN CO LTD	548.200	HKD	900,26	0,42
<i>Jersey</i>			<i>755,50</i>	<i>0,35</i>
INVINITY ENER/REGSH	294.019	GBP	755,50	0,35
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			1.260,13	0,59
Aktien			1.260,13	0,59
<i>Schweden</i>			<i>1.260,13</i>	<i>0,59</i>
CELL IMPACT - REGISTERED SHS	346.915	SEK	1.260,13	0,59
Sonstige übertragbare Wertpapiere			205,89	0,10
Aktien			205,89	0,10
<i>Norwegen</i>			<i>205,89</i>	<i>0,10</i>
OHT ASA	115.343	NOK	205,89	0,10
Summe Wertpapiere			202.399,94	94,58
Sonstige Aktiva / Passiva			11.606,51	5,42
Nettovermögen			214.006,45	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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 17,44 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 17,44 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 17,14 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 18,20 %;
- stieg die Anteilsklasse Retail B (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 17,91 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 18,37 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 18,37 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional A (CHF) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 18,37 %;
- stieg die Anteilsklasse Institutional B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 18,07 %.

Vergleichsindex: MSCI Communication Services & Information Technology.

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

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	843.615.902,77	867.965.373,58	443.868.584,98

Klasse Retail A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile 504.008,9531 590.623,8953 399.046,8088

Nettovermögenswert pro Anteil 690,0557 587,5821 442,9749

Klasse Retail A (USD)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile 509.060,7577 601.963,7421 706.752,5139

Nettovermögenswert pro Anteil 26,2931 20,5393 15,7670

Klasse Retail A (CHF)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile - - 15.000,0000

Nettovermögenswert pro Anteil - - 10,6851

Klasse Retail B (EUR)

Ausschüttende Anteile

Anzahl der Anteile 206.076,7667 149.989,4708 97.188,6834

Nettovermögenswert pro Anteil 20,3406 17,3648 13,1300

Dividenden pro Anteil 0,0507 0,0507 0,0813

Klasse Retail B (N) (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile 380.286,9169 282.316,4619 135.950,0064

Nettovermögenswert pro Anteil 16,5087 13,9666 10,4596

Klasse Retail B (N) (EUR)

Ausschüttende Anteile

Anzahl der Anteile 3.234.723,7811 4.621.221,2444 9.128.972,7790

Nettovermögenswert pro Anteil 16,3199 13,8407 10,3950

Dividenden pro Anteil 0,0401 0,0401 0,0640

Klasse Institutional A (EUR)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile 782.992,6227 960.724,5083 334.566,5621

Nettovermögenswert pro Anteil 360,3464 304,4211 227,7567

Kennzahlen

31/12/20 31/12/19 31/12/18

Klasse Institutional A (USD)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile 155.826,6924 233.671,2753 199.686,0250

Nettovermögenswert pro Anteil 315,5220 244,5420 186,2671

Klasse Institutional A (CHF)

Thesaurierende Anteile

Anzahl der Anteile 7.559,6450 10.795,0000 3.815,0000

Nettovermögenswert pro Anteil 184,8875 156,9766 121,7288

Klasse Institutional B (EUR)

Ausschüttende Anteile

Anzahl der Anteile 482.380,8523 549.074,8732 391.073,0000

Nettovermögenswert pro Anteil 203,1542 172,0566 129,0502

Dividenden pro Anteil 0,4984 0,4984 0,7935

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

Erläuterung

Aktiva		844.902,93
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	820.105,57
Bankguthaben/ Sichteinlagen		21.482,72
Forderungen aus Anteilszeichnungen		650,42
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		417,17
Sonstige Forderungen		2.247,05
Passiva		1.287,03
Rückstellungen für Aufwendungen		863,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		424,02
Nettovermögen		843.615,90

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

Erläuterung

Erträge		15.206,13
Nettodividenden	2	15.206,13
Aufwendungen		9.888,55
Verwaltungsgebühren	4	8.594,13
Taxe d'abonnement	3	226,63
Professionelle Ausgaben		68,98
Transaktionsgebühren	2	900,56
Andere Ausgaben		98,24
Ordentliche Netto-Erträge		5.317,58
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	92.120,07
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-1.327,61
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-392,60
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		24.083,39
Wertpapiere		24.083,39
Ergebnis des Geschäftsjahres		119.800,84

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

Erläuterung

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	867.965,37
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		321.769,45
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-465.538,14
Dividendenausschüttung	12	-381,61
Ergebnis des Jahres		119.800,84
Nettovermögen am Ende des Jahres		843.615,90

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000	%
			EUR	
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			820.105,57	97,21
Aktien			820.105,57	97,21
USA			319.506,37	37,87
ACTIVISION BLIZZARD	52.860	USD	4.011,32	0,48
ALPHABET INC -A-	24.802	USD	35.526,93	4,21
ARROW ELECTRONICS INC	411.489	USD	32.722,72	3,88
CINEMARK HOLDINGS INC	84.227	USD	1.198,47	0,14
CISCO SYSTEMS INC	125.292	USD	4.582,42	0,54
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	39.124	USD	4.591,73	0,54
FACEBOOK -A-	240.616	USD	53.718,00	6,37
GLU MOBILE	529.408	USD	3.898,46	0,46
INTEL CORP	255.765	USD	10.414,13	1,23
MICRON TECHNOLOGY INC	44.515	USD	2.735,19	0,32
MICROSOFT CORP	223.098	USD	40.555,32	4,81
ORACLE CORP	545.995	USD	28.867,16	3,42
O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 REPR	383.529	USD	2.877,53	0,34
SANMINA CORP	174.387	USD	4.545,14	0,54
T MOBILE USA INC	231.844	USD	25.552,01	3,03
VEONEER INC- REGISTERED SHS	127.770	USD	2.224,27	0,26
VIAVI SOLUTIONS	286.520	USD	3.506,71	0,42
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	1.487.788	USD	25.182,53	2,99
WESTERN DIGITAL CORP	724.462	USD	32.796,33	3,89
Deutschland			95.695,65	11,34
ADVA OPTICAL NETWORKING	994.128	EUR	7.018,54	0,83
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	4.371.296	EUR	65.372,74	7,75
SAP AG	217.351	EUR	23.304,37	2,76
Frankreich			95.029,26	11,26
CAPGEMINI SE	298.783	EUR	37.885,68	4,49
CRITEO ADR REPR 1 SHS	714.942	USD	11.984,36	1,42
ORANGE	4.639.328	EUR	45.159,22	5,35
Großbritannien			68.301,47	8,10
VODAFONE GROUP PLC	50.551.222	GBP	68.301,47	8,10
Japan			60.129,43	7,13
KDDI CORP	168.900	JPY	4.099,31	0,49
NINTENDO CO LTD	24.300	JPY	12.663,08	1,50
SONY CORP	265.700	JPY	21.632,41	2,56
SQUARE ENIX HDLGS	438.600	JPY	21.734,63	2,58
Schweden			48.023,96	5,69
BETSSON - REGISTERED SHS -B-	2.465.511	SEK	18.083,11	2,14
TELEFON ERICSSON	3.081.325	SEK	29.940,85	3,55
Niederlande			36.470,71	4,32
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	199.614	EUR	18.444,33	2,18
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	2.135.827	EUR	18.026,38	2,14
Südkorea			30.918,58	3,67
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	20.729	USD	30.918,58	3,67
Norwegen			25.426,80	3,01
OTELLO CORPORATION ASA	2.171.332	NOK	5.616,94	0,67
REC SILICON	4.022.304	NOK	6.183,35	0,73
TELENOR ASA	978.154	NOK	13.626,51	1,61
Finnland			18.438,47	2,19
NOKIA OYJ	5.311.892	EUR	16.737,78	1,99
TIETOEVRY CORP	63.317	EUR	1.700,69	0,20
Malta			12.205,92	1,45
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	1.522.482	SEK	12.205,92	1,45
HongKong			8.537,94	1,01
LENOVO GROUP LTD -RC-	11.065.794	HKD	8.537,94	1,01
Portugal			1.421,01	0,17
NOS REG SHS	497.206	EUR	1.421,01	0,17
Summe Wertpapiere			820.105,57	97,21
Sonstige Aktiva / Passiva			23.510,33	2,79
Nettovermögen			843.615,90	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	-	5.393,8390	7.449,4535
Nettovermögenswert pro Anteil	-	84,2787	99,0966
Klasse Retail A (SEK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	-	5.550,8754	6.010,0550
Nettovermögenswert pro Anteil	-	855,2150	1.012,7273
Klasse Retail A (NOK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	-	90.559,6304	97.755,5974
Nettovermögenswert pro Anteil	-	949,4420	1.097,5913

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 des Geschäftsjahres		-2.171,44

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

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	9.623,24
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		226,19
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-7.677,99
Ergebnis des Jahres		-2.171,44
Nettovermögen am Ende des Jahres		0,00

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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 13,54 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 17,88 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 9,16 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 12,85 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 12,97 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,33 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 12,85 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 18,93 %;
- seit dem 27. Mai 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 1,12 %;
- seit dem 18. Juni 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Institutional C (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 4,46 %.

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

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Nettovermögen	151.787.168,01	536.899.386,39	396.183.822,04
Klasse Retail A (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	73.776,4228	140.344,4167	102.478,5655
Nettovermögenswert pro Anteil	107,0411	123,7989	133,4023
Klasse Retail A (NOK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	326.795,2232	986.525,5375	1.035.125,1135
Nettovermögenswert pro Anteil	1.224,6767	1.404,2014	1.482,9917
Klasse Retail A (SEK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	87.875,8605	124.397,4133	207.591,7784
Nettovermögenswert pro Anteil	1.108,3252	1.275,8965	1.371,4677
Klasse Retail B (EUR)			
Ausschüttende Anteile			
Anzahl der Anteile	101,2983	24.367,2833	485,6412
Nettovermögenswert pro Anteil	8,4912	9,7437	10,5001
Dividenden pro Anteil	-	-	0,0640
Klasse Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	22.744,3255	209.005,0974	98.336,0156
Nettovermögenswert pro Anteil	8,2629	9,4940	10,1642

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19	31/12/18
Klasse Retail A (N) (SEK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	8.653,9063	5.398.333,5840	550.000,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	8,1472	9,2941	9,9269
Klasse Institutional A (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	144.883,8637	3.054.666,7994	1.576.189,7152
Nettovermögenswert pro Anteil	98,5093	113,0338	120,8429
Klasse Institutional A (USD)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	188.696,1230	106.577,3166	65.405,1971
Nettovermögenswert pro Anteil	108,9088	123,2414	128,0904
Klasse Retail A (N) (NOK)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	14.513,1113	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	94,9658	-	-
Klasse Institutional C (EUR)			
Thesaurierende Anteile			
Anzahl der Anteile	676.164,0000	-	-
Nettovermögenswert pro Anteil	95,5367	-	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	117.924,30	161.508,97
Bankguthaben/ Sichteinlagen		39.772,51	
Forderungen aus Anteilszeichnungen		256,19	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		674,80	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	2.485,05	
Sonstige Forderungen		396,12	
Passiva			
Bankkredit		2.907,60	9.721,80
Rückstellungen für Aufwendungen		205,62	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		8,27	
Verbindlichkeiten aus Swaps		6.600,31	
Nettovermögen			151.787,17

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			
Nettodividenden	2	3.862,91	3.862,91
Aufwendungen			
Swapsdividenden		2.440,87	7.503,20
Verwaltungsgebühren	4	3.255,47	
Taxe d'abonnement	3	61,94	
Professionelle Ausgaben		34,91	
Transaktionsgebühren	2	1.282,37	
Andere Ausgaben		427,66	
Nettoverlust			-3.640,29
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3.069,31	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	121,98	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-5.038,52	
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-59.502,37	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-12.666,67	
Wertpapiere		-8.929,03	
Devisentermingeschäften		-3.737,64	
Ergebnis des Geschäftsjahres			-77.656,56

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	536.899,39
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		318.212,60
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-625.668,25
Ergebnis des Jahres		-77.656,56
Nettovermögen am Ende des Jahres		151.787,17

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere				
			117.924,30	77,69
Aktien				
			117.924,30	77,69
USA				
			41.410,27	27,29
ACTIVISION BLIZZARD	7.385	USD	560,42	0,37
ARROW ELECTRONICS INC	79.695	USD	6.337,55	4,19
CINEMARK HOLDINGS INC	12.070	USD	171,75	0,11
DXC TECHNOLOGY	1	USD	0,02	0,00
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	7.587	USD	890,44	0,59
FACEBOOK -A-	14.702	USD	3.282,25	2,16
GLU MOBILE	166.404	USD	1.225,37	0,81
ORACLE CORP	100.049	USD	5.289,67	3,48
SANMINA CORP	161.834	USD	4.217,96	2,78
T MOBILE USA INC	56.482	USD	6.225,00	4,10
VEONEER INC- REGISTERED SHS	39.672	USD	690,62	0,45
VIAVI SOLUTIONS	51.577	USD	631,25	0,42
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	330.420	USD	5.592,74	3,68
WESTERN DIGITAL CORP	139.060	USD	6.295,23	4,15
Japan				
			14.349,74	9,46
KDDI CORP	52.800	JPY	1.281,49	0,84
NINTENDO CO LTD	3.000	JPY	1.563,34	1,03
SONY CORP	81.600	JPY	6.643,61	4,39
SQUARE ENIX HDLGS	98.100	JPY	4.861,30	3,20
Großbritannien				
			12.022,15	7,92
VODAFONE GROUP PLC	8.897.825	GBP	12.022,15	7,92
Frankreich				
			9.094,42	5,99
CAPGEMINI SE	50.587	EUR	6.414,43	4,22
CRITEO ADR REPR 1 SHS	159.878	USD	2.679,99	1,77
Niederlande				
			9.034,16	5,95
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	38.742	EUR	3.579,76	2,36
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	646.256	EUR	5.454,40	3,59
Schweden				
			8.426,92	5,55
BETSSON - REGISTERED SHS -B-	456.741	SEK	3.349,93	2,21
TELEFON ERICSSON	522.492	SEK	5.076,99	3,34
Südkorea				
			6.167,61	4,06
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	4.135	USD	6.167,61	4,06
Norwegen				
			5.272,56	3,47
OTELLO CORPORATION ASA	492.111	NOK	1.273,02	0,84
TELENOR ASA	287.099	NOK	3.999,54	2,63
Deutschland				
			4.628,14	3,05
ADVA OPTICAL NETWORKING	187.026	EUR	1.320,40	0,87
SAP AG	30.850	EUR	3.307,74	2,18
Finnland				
			2.917,64	1,92
NOKIA OYJ	713.108	EUR	2.247,00	1,48
TIETOEVRY CORP	24.968	EUR	670,64	0,44
Malta				
			2.156,44	1,42
KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	268.980	SEK	2.156,44	1,42
HongKong				
			1.485,60	0,98
LENOVO GROUP LTD -RC-	1.925.447	HKD	1.485,60	0,98
Portugal				
			603,00	0,40
NOS REG SHS	210.986	EUR	603,00	0,40
Singapur				
			355,65	0,23
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	24.202	USD	355,65	0,23
Summe Wertpapiere			117.924,30	77,69
Sonstige Aktiva / Passiva			33.862,87	22,31
Nettovermögen			151.787,17	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 3,56 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,86 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail B (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 12,44 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 3,26 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,45 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Retail B (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 7,36 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 3,14 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (USD) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 10,08 %;
- sank die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 8,35 %;
- seit dem 17. Januar 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (SEK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,90 %;
- seit dem 14. Juli 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (CHF) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 5,55 %;
- seit dem 8. Dezember 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (CHF) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,05 %;

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

	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	440.093.168,47	306.628.465,25
Klasse Retail A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	48.352,7157	60.215,7005
Nettovermögenswert pro Anteil	109,3938	113,4287
Klasse Retail A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	26.927,4551	15.021,3933
Nettovermögenswert pro Anteil	1.144,3526	1.182,2398
Klasse Retail B (NOK)		
Ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	7.076,8164	7.146,6373
Nettovermögenswert pro Anteil	971,2008	1.044,3433
Dividenden pro Anteil	39,6400	49,0627
Klasse Retail A (N) (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	229.369,6845	424.600,1230
Nettovermögenswert pro Anteil	10,1000	10,4404
Klasse Retail A (N) (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	1.216.683,0000	113.637,0000
Nettovermögenswert pro Anteil	9,7666	10,0438

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19
Klasse Retail B (EUR)		
Ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	9.769,7000	56.273,7000
Nettovermögenswert pro Anteil	8,9161	9,6243
Dividenden pro Anteil	0,3644	0,4526
Klasse Institutional A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	920.644,9023	254.357,6202
Nettovermögenswert pro Anteil	106,1467	109,5854
Klasse Institutional A (USD)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	6.865,4856	3.693,2879
Nettovermögenswert pro Anteil	110,4554	112,6989
Klasse Institutional A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	2.729.068,9597	2.028.793,4470
Nettovermögenswert pro Anteil	1.248,9195	1.283,0802
Klasse Institutional A (CHF)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	26.000,0000	-
Nettovermögenswert pro Anteil	100,5084	-
Klasse Retail A (N) (CHF)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	9.193,6516	-
Nettovermögenswert pro Anteil	106,6640	-
Klasse Retail A (SEK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile		
Nettovermögenswert pro Anteil	68.002,5165	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

Erläuterung

Aktiva		455.901,51
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	389.003,36
Bankguthaben/ Sichteinlagen		41.391,26
Forderungen aus Anteilszeichnungen		158,79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.348,11
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	14.168,04
Sonstige Forderungen		4.831,95
Passiva		15.808,34
Bankkredit		13.039,33
Rückstellungen für Aufwendungen		184,03
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		71,81
Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20		
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzierminikontrakten		15,18
Nettovermögen	Zahlen in Tausend EUR	440.093,17
	Erläuterung	
Erträge		21.618,18
Nettodividenden	2	3,77
Zinsen auf Wertpapiere	2	21.614,41
Aufwendungen		1.565,61
Verwaltungsgebühren	4	1.399,89
Taxe d'abonnement	3	37,99
Professionelle Ausgaben		26,94
Transaktionsgebühren	2	2,30
Andere Ausgaben		98,48
Ordentliche Netto-Erträge		20.052,57
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	-8.602,02

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-5.825,27
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	2	-745,04
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-12.128,31
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-4.366,60
Wertpapiere		-14.217,04
Finanzterminkontrakten		-234,88
Devisentermingeschäften		10.085,32
Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.614,66

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	306.628,47
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		224.317,69
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-79.209,54
Dividendenausschüttung	12	-28,79
Ergebnis des Jahres		-11.614,66
Nettovermögen am Ende des Jahres		440.093,17

Wertpapierbestand zum 31/12/20

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

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere 297.659,79 67,64

Schuldverschreibungen

96.693,84 21,97

Norwegen

DNO ASA	8.75 18-23 31/05S	6.300.000	USD	4.962,30	1,13
DNO ASA	8.3750 19-24 29/05Q	2.753.000	USD	2.154,38	0,49
DOF SUBSEA AS	9.5 17-22 14/03S	3.800.000	USD	811,37	0,18
JACKTEL	10.00 18-23 04/03Q	3.400.000	USD	625,23	0,14
NORWEGIAN ENERGY	9.0000 19-26 17/06S	6.350.000	USD	4.999,52	1,14
WALLENIUS WILHELMSEN	6.00 17-22 31/12S	7.804.916	USD	6.546,36	1,49

USA

BOREALIS FINANCE LLC	7.50 17-22 16/11S	3.298.754	USD	2.687,96	0,61
DIANA SHIP	9.5 18-23 27/09S	3.100.000	USD	2.479,77	0,56
EAGLE BULK SHIPCO	8.25 17-22 28/11S	5.379.929	USD	4.306,85	0,98
GLOBAL SHIP LEASE	9.875 17-22 15/11S	301.000	USD	252,31	0,06
NAVIG8 TOPCO HOLDINGS	12.0 19-23 03/05S	3.200.000	USD	2.630,60	0,60

Bermuda

FLOATL INTERNATIONAL	9.00 18-24 11/04S	3.500.000	USD	500,59	0,11
FLOATL INTNATIONAL	0.00 20-99 31/12U	157.500	USD	128,72	0,03
FLOATL INTNATIONAL	0.00 20-99 31/12U	31.875	USD	26,05	0,01
FLOATL INTNATIONAL	12.75 18-254 11/04S	500.000	USD	18,39	0,00
GASLOG REGS	8.875 17-22 22/03S	2.756.000	USD	2.215,86	0,50
STOLT NIELSEN	6.375 17-22 21/09S	4.400.000	USD	3.718,21	0,84
TEEKAY SHUTTLE TANKE	7.125 17-22 15/08S	6.400.000	USD	5.277,55	1,21

Schweden

SKANDINAVISKA ENSKIL	FL.R 19-XX 13/05S	2.800.000	USD	2.392,94	0,54
STENA AB REGS	7.00 14-24 01/02S	5.929.000	USD	4.850,72	1,10
TRANSCOM	6.5 18-23 03/23S	2.600.000	EUR	2.493,40	0,57

Großbritannien

NEPTUNE ENERGY	6.6250 18-25 15/05S	6.000.000	USD	4.732,13	1,08
TIZIR LTD	9.50 17-22 19/07S	5.621.314	USD	4.747,41	1,07

Luxemburg

EURONAV LUX	7.50 17-22 31/05S	3.800.000	USD	3.234,60	0,73
METALCORP GROUP BV	7.00 17-22 06/06S	5.057.000	EUR	4.247,88	0,97

Dänemark

DKT FINANCE APS	7.00 18-23 17/06S	1.800.000	EUR	1.862,64	0,42
NORICAN GROUP APS	4.50 17-23 15/05S	4.926.000	EUR	4.288,75	0,97
WELLTEC	9.5 17-22 28/11S	1.500.000	USD	1.130,93	0,26

Irland

OILFLOW SPV 1 DAC	12.00 17-22 13/01M	5.670.619	USD	4.612,18	1,05
-------------------	--------------------	-----------	-----	----------	------

Jersey

WALNUT BIDCO PLC	6.75 19-24 01/08S	4.340.000	EUR	4.534,08	1,03
------------------	-------------------	-----------	-----	----------	------

DE-Moanaco

R-LOGITECH SARL	8.5 18-23 29/03A	4.066.000	EUR	3.698,03	0,84
-----------------	------------------	-----------	-----	----------	------

Niederlande

CITYCON TREASURY BV	2.50 14-24 01/10A	2.700.000	EUR	2.809,03	0,64
---------------------	-------------------	-----------	-----	----------	------

Kanada

SHAMARAN PETROLEUM	12.00 18-23 05/07S	1.906.047	USD	1.211,19	0,28
--------------------	--------------------	-----------	-----	----------	------

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Kaimaninseln			640,90	0,15
SHELF DRILL HOLD LTD 8.25 18-25 15/02S	1.700.000	USD	640,90	0,15
Deutschland			546,27	0,12
HOERMANN INDUSTRIES 4.5 19-24 06/06A	524.000	EUR	546,27	0,12
USA			318,74	0,07
DIAMOND OFFSHORE 4.875 13-43 01/11S	3.000.000	USD	318,74	0,07
Aktien			15,66	0,00
Bermuda			14,53	0,00
SEADRILL -REGISTERED SHS	67.087	USD	14,53	0,00
Norwegen			1,13	0,00
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	136	NOK	1,13	0,00
Konvertierbare Schuldverschreibungen			706,23	0,16
Bermuda			706,23	0,16
BW OFFSHORE CV 2.50 19-24 12/11A	1.000.000	USD	706,23	0,16
Renten mit flexiblem Zins			200.244,06	45,51
Norwegen			68.574,41	15,58
AINMT SCANDINAVIA HOL FL.R 17-21 12/10Q	12.000.000	NOK	1.148,34	0,26
AINMT SCANDINAVIA HOL FL.R 17-22 07/04Q	9.000.000	NOK	841,92	0,19
AKER ASA FL.R 12-22 07/09A	17.000.000	NOK	1.694,09	0,38
AKER ASA FL.R 19-24 22/11Q	18.500.000	NOK	1.701,93	0,39
AKER ASA FL.R 18-23 31/01Q	41.000.000	NOK	3.918,60	0,90
AKER SOLUTIONS ASA FL.R 18-22 25/07Q	16.000.000	NOK	1.473,84	0,33
ATHEMSTART INVEST 361 FL.R 19-22 05/04Q	25.000.000	NOK	2.374,47	0,54
BONHEUR ASA FL.R 17-22 24/05Q	3.000.000	EUR	2.700,00	0,61
BONHEUR ASA FL.R 19-24 04/09Q	13.000.000	NOK	1.262,65	0,29
B2 HOLDING ASA FL.R 16-21 04/10Q	7.500.000	NOK	705,18	0,16
B2 HOLDING ASA FL.R 17-22 14/11Q	1.100.000	EUR	1.134,65	0,26
B2 HOLDING ASA FL.R 18-23 23/05Q	2.600.000	EUR	2.577,25	0,59
B2 HOLDING ASA FL.R 19-24 28/05Q	3.900.000	EUR	3.849,30	0,87
COLOR GROUP ASA FL.R 18-23 23/11Q	600.000	EUR	605,50	0,14
COLOR GROUP ASA FL.R 19-24 02/10Q	8.500.000	NOK	677,50	0,15
DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	3.000.000	NOK	233,39	0,05
EKORNES AS FL.R 19-23 02/10Q	3.200.000	USD	2.746,77	0,62
FIBO GP FL.R 19-23 02/04Q	64.000.000	NOK	6.246,67	1,43
FRIGAARD PROP. FL.R 18-21 15/02Q	6.000.000	NOK	585,62	0,13
GLX HOLDINGS FL.R 17-23 08/12Q	9.000.000	NOK	859,11	0,20
HOLMETJERN INVEST AS FL.R 18-22 16/02Q	18.000.000	NOK	1.731,10	0,39
HOSPITALITY INVEST SA FL.R 17-22 31/10Q	4.000.000	NOK	328,37	0,07
ICE SCANDINAVIA FL.R 19-23 10/10Q	30.000.000	NOK	2.763,46	0,63
KISTEFOS AS FL.R 19-23 10/05Q	9.500.000	NOK	911,37	0,21
KLAVENESS COMB FL.R 20-25 11/02Q	35.000.000	NOK	3.311,74	0,75
MPC CONTAINER SHIP FL.R 17-22 22/09Q	17.500.000	NOK	1.645,43	0,37
NORDIC CAPITAL PR II FL.R 18-21 24/10Q	3.163.524	USD	2.490,19	0,57
NORLANDIA HEALTH CARE FL.R 16-21 20/12Q	9.000.000	SEK	876,29	0,20
NORSKE SKOG FL.R 19-22 14/06Q	5.000.000	SEK	473,95	0,11
OCEAN YIELD FL.R 16-21 23/09Q	3.300.000	EUR	3.395,59	0,77
OCEAN YIELD FL.R 19-XX XX/XXQ	500.000	NOK	47,97	0,01
OCEAN YIELD ASA FL.R 18-23 25/05Q	3.700.000	USD	2.911,53	0,66
OCEAN YIELD ASA FL.R 19-24 12/12Q	11.000.000	NOK	1.013,27	0,23
ODFJELL SE FL.R 17-21 25/01Q	16.500.000	NOK	1.504,15	0,34
ODFJELL SE FL.R 17-22 13/06Q	14.000.000	NOK	1.338,04	0,30
ODFJELL SE FL.R 18-23 19/09Q	26.000.000	NOK	2.491,17	0,57
SCATEC SOLAR ASA FL.R 17-21 17/11Q	16.000.000	NOK	1.527,30	0,35
SUNBORN LONDON OY FL.R 16-21 27/09Q	7.000.000	NOK	678,22	0,15
WALLS WILHELMSE FL.R 17-22 12/10Q	1.284.278	EUR	1.232,91	0,28
Dänemark			565,58	0,13
AX V INV I HLDH FL.R 17-22 29/06Q	6.000.000	EUR	31.288,52	7,11
COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 17-22 28/09Q	4.300.000	EUR	4.270,44	0,97
COPENHAGUE DFDS A/S FL.R 19-24 07/06Q	23.000.000	NOK	2.154,33	0,49
DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	6.000.000	NOK	541,24	0,12
DLF FL.R 18-99 27/11A	5.695.000	USD	4.933,25	1,12
EUROPEAN ENERGY AS 5.35 19-23 20/09Q	2.100.000	EUR	2.236,50	0,51
FRONTMATEC GROU FL.R 19-24 10/10Q	100.000	EUR	103,21	0,02
IDAVANG A/S FL.R 20-25 11/11Q	4.300.000	EUR	4.114,00	0,93
JYSKE BANK FL.R 19-XX XX/XXQ	3.000.000	EUR	3.005,00	0,68
JYSKE BANK AS FL.R 17-XX XX/XXS	23.000.000	SEK	2.383,32	0,54
JYSTE BANK SUB FL.R 16-XX 16/12Q	900.000	EUR	951,85	0,22
SCAN TRANSGROUP FL.R 19-24 04/11Q	15.000.000	SEK	1.542,48	0,35
Schweden			5.052,90	1,16
AE4 2017 SWEDEN AB FL.R 19-24 08/11Q	4.966.000	EUR	29.054,53	6,60
BEWI GROUP AB FL.R 18-22 19/04Q	11.250.000	SEK	1.102,78	0,25
CIBUS NORDIC FL.R 20-23 12/06Q	1.300.000	EUR	1.326,83	0,30
DILASSO TIMBER AB FL.R 19-23 08/07Q	12.500.000	SEK	1.278,18	0,29
FASTIGHETS FL.R 19-99 17/04Q	18.846.000	SEK	1.950,52	0,44
FASTIGHETS AB TRIANON FL.R 18-21 26/06Q	12.000.000	SEK	1.215,11	0,28
HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	9.000.000	SEK	900,13	0,20
HOIST FINANCE FL.R 20-XX XX/XXA	2.800.000	EUR	2.891,08	0,66
HOIST GR HLDG FL.R 17-21 29/06Q	3.700.000	EUR	3.309,52	0,75
	17.000.000	SEK	1.615,66	0,37

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%	Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
HOST PROPERTY A FL.R 19-22 28/11Q	11.250.000	SEK	794,89	0,18	Luxemburg			493,44	0,11
KLOVERN AB FL.R 18-XX 31/12Q	24.400.000	SEK	2.458,58	0,56	STENA INTL SA 144A 5.75 14-24 01/03S	600.000	USD	493,44	0,11
KLOVERN AB FL.R 18-22 04/04Q	9.800.000	SEK	995,95	0,23	Renten mit flexiblem Zins			34.146,02	7,75
LEGRES FL.R 19-22 09/07Q	12.500.000	SEK	1.001,39	0,23	Norwegen			14.253,95	3,24
NYFOSA AB FL.R 19-22 22/05Q	17.500.000	SEK	1.756,79	0,40	ABAX AS FL.R 20-25 23/06Q	35.000.000	NOK	3.376,47	0,77
SAMHALLSBYGGNAD FL.R 19-49 31/12A	1.700.000	EUR	1.824,80	0,41	KISTEFOS AS FL.R 20-24 11/09Q	50.000.000	NOK	4.701,22	1,07
SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	1.400.000	USD	1.149,97	0,26	KMC PROPERTIES ASA FL.R 20-23 11/12Q	30.000.000	NOK	2.874,43	0,65
SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	1.200.000	USD	1.013,14	0,23	NORTURA FL.R 18-78 25/05Q	14.000.000	NOK	1.349,75	0,31
STENA METALL FINANS FL.R 18-23 01/06Q	14.000.000	SEK	1.399,77	0,32	WALLENIUS WILHE FL.R 20-24 09/09Q	20.000.000	NOK	1.952,08	0,44
STENDORREN FAST FL.R 18-21 18/06Q	9.000.000	SEK	900,58	0,20	Schweden			8.902,41	2,02
SWEDBANK SUB FL.R 16-XX 17/03S	200.000	USD	168,86	0,04	CABONLINE GRP FL.R 19-22 09/12Q	23.750.000	SEK	1.737,20	0,39
Bermuda			22.342,94	5,08	FASTATOR AB FL.R 20-23 22/09Q	17.500.000	SEK	1.763,32	0,40
BW OFFSHORE LIMITED 19-23 04/12Q	35.500.000	NOK	3.287,04	0,75	FASTATOR AB FL.R 20-24 22/09Q	15.000.000	SEK	1.511,42	0,34
GASLOG LTD FL.R 19-24 27/11Q	21.000.000	NOK	1.834,19	0,42	HOIST FINANCE AB FL.R 16-XX XX/XXA	600.000	EUR	579,00	0,13
HOEGH LNG HOLDG LTD FL.R 17-22 01/02Q	40.000.000	NOK	3.426,88	0,78	LANSFORSAKRINGAR BANKFL.R 19-99 30/12Q	16.000.000	SEK	1.669,90	0,38
HOEGH LNG HOLDI FL.R 20-25 30/01Q	22.000.000	NOK	1.795,53	0,41	LEOVEGAS AB FL.R 20-23 10/12Q	10.000.000	SEK	1.000,15	0,23
SFL CORP LTD FL.R 20-25 21/01Q	35.000.000	NOK	3.073,69	0,70	STENDORREN FASTIGHETE REV 19-99 XX/XXQ	6.250.000	SEK	641,42	0,15
SHIP FIN INTERN FL.R 19-24 04/06Q	13.000.000	NOK	1.160,27	0,26	Bermuda			3.822,49	0,87
SHIP FINA FL.R 18-23 13/09Q	13.000.000	NOK	1.191,29	0,27	STOLT-NIELSEN L FL.R 20-23 29/06Q	22.500.000	NOK	2.155,82	0,49
SIRIUS INTERNATIONAL FL.R 17-47 22/09Q	50.000.000	SEK	4.867,03	1,10	STOLT-NIELSEN L FL.R 20-24 20/02Q	18.000.000	NOK	1.666,67	0,38
TEEKAY SHUTTLE TANKE FL.R 17-24 18/10Q	2.200.000	USD	1.707,02	0,39	Großbritannien			3.710,40	0,84
Großbritannien			11.554,12	2,63	COVENTRY BUILDING SO FL.R 19-99 31/12S	3.000.000	GBP	3.710,40	0,84
BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	200.000	USD	182,57	0,04	Dänemark			2.261,85	0,51
BARCLAYS BANK EMTN FL.R 05-XX 15/03Q	2.840.000	EUR	2.661,79	0,60	SYDBANK FL.R 18-99 30/05S	2.200.000	EUR	2.261,85	0,51
BARCLAYS PERP FL.R 18-XX XX/XX/Q	600.000	USD	526,99	0,12	Luxemburg			1.005,12	0,23
BENCHMARK HOLDINGS P FL.R 19-23 21/06Q	15.000.000	NOK	1.424,68	0,32	NORTH INVST GROUP FL.R 18-21 12/09Q	10.000.000	SEK	1.005,12	0,23
HSBC HOLDING PLC FL.R 18-XX XX/XXS	1.000.000	USD	919,51	0,21	Island			189,80	0,04
INDEPENDENT OIL AND GAS 19-24 20/09Q	3.700.000	EUR	3.071,00	0,71	ISLANDSBANKI HF. FL.R 18-28 31/08Q	2.000.000	SEK	189,80	0,04
RSA INSURANCE GROUP FL.R 17-XX XX/XXQ	27.000.000	SEK	2.767,58	0,63	Sonstige übertragbare Wertpapiere			41.771,57	9,49
USA			10.917,16	2,48	Schuldverschreibungen			8.162,44	1,85
GOLAR LNG PARTNERS FL.R 15-21 22/11A	1.305.690	USD	889,99	0,20	Luxemburg			4.935,79	1,12
GOLAR LNG PARTNERS FL.R 17-22 15/11Q	4.405.913	USD	2.895,37	0,66	NIAM VI LUXEMBOURG SAR 5.25 20-25 05/03Q	3.500.000	EUR	3.548,13	0,80
NAVIGATOR HLDG LTD FL.R 18-23 02/11Q	30.000.000	NOK	2.956,76	0,67	STENA INTERNATIONAL 6.125 20-25 01/02S	1.700.000	USD	1.387,66	0,32
TEEKAY FL.R 18-23 29/08	15.000.000	NOK	1.431,84	0,33	USA			3.167,80	0,72
TEEKAY LNG PARTNER FL.R 16-21 28/10Q	28.000.000	NOK	2.743,20	0,62	TEEKAY CORP 9.25 19-22 15/11S	3.930.000	USD	3.167,80	0,72
Luxemburg			5.520,87	1,25	Norwegen			38,54	0,01
GREEN CUBE INNOVATION FL.R 19-22 31/05Q	15.000.000	NOK	1.363,83	0,31	DOF SUBSEA AS-DEF 0.00 17-XX XX/XXU	180.500	USD	38,54	0,01
JOTUL HLDG SARL FL.R 18-22 31/01Q	20.783.341	NOK	1.765,67	0,40	Bermuda			20,31	0,00
SONGA CONTAINER AS FL.R 18-21 14/12Q	3.047.876	USD	2.391,37	0,54	FLOATL INTER LTD 0.00 20-XX XX/XXU	157.500	USD	19,31	0,00
Niederlande			4.364,11	0,99	FLOATL INTERNATIONAL 0.00 18-XX XX/XXU	31.875	USD	1,00	0,00
EXMAR NL FL.R 19-22 27/05Q	21.000.000	NOK	1.688,86	0,38	Konvertierbare Schuldverschreibungen			10,72	0,00
TULIP OIL NETH FL.R 17-22 25/10Q	2.700.000	EUR	2.675,25	0,61	Norwegen			10,72	0,00
Finnland			4.362,19	0,99	PROSAFE 0.00 16-21 23/08U	3.403.151	NOK	10,72	0,00
AX DEL ONE OY FL.R 17-21 19/04Q	1.793.803	EUR	1.309,48	0,30	Bezugsrechte, Rechte			0,00	0,00
NORDEA BANK FL.R 15-XX 12/03A	2.700.000	USD	2.253,03	0,51	Luxemburg			0,00	0,00
SUNBORN FINANCE OY FL.R 18-23 09/02Q	800.000	EUR	799,68	0,18	LITHIUM TOPCO 31.12.20XX WAR	36.259	NOK	0,00	0,00
Frankreich			3.455,82	0,79	Renten mit flexiblem Zins			33.598,41	7,64
EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	300.000	USD	264,88	0,06	Schweden			7.104,01	1,62
ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01S	400.000	GBP	510,88	0,12	BETSSON AB FL.R 19-22 26/09Q	31.250.000	SEK	3.152,68	0,72
SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	100.000	USD	90,59	0,02	FNG NORDIC AB FL.R 19-24 25/07Q	38.000.000	SEK	3.753,29	0,86
SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	2.600.000	USD	2.386,55	0,54	SAMHALLSBYGGNADSBOLAG FL.R 19-99 31/12Q	2.000.000	SEK	198,04	0,04
SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	200.000	EUR	202,92	0,05	Norwegen			6.798,38	1,54
Deutschland			2.667,72	0,61	BEERENBERG AS FL.R 20-23 13/11Q	24.500.000	NOK	2.303,60	0,52
DEUTSCHE BANK REGS FL.R 14-XX 30/04A	600.000	EUR	601,07	0,14	BONHEUR ASA FL.R 14-21 09/07A	26.000.000	NOK	2.501,17	0,56
MOMOX HOLDING FL.R 20-25 10/07Q	2.050.000	EUR	2.066,65	0,47	BORGESTAD ASA FL.R 20-23 08/01Q	11.000.000	NOK	1.034,27	0,24
Gibraltar			2.182,47	0,50	MERKANTILBYGG HOLDING FL.R 20-22 28/09Q	10.000.000	NOK	959,34	0,22
SUNBORN GIBALTAR FL.R 17-22 05/09Q	2.200.000	EUR	2.182,47	0,50	Deutschland			5.025,00	1,14
Spanien			2.025,00	0,46	SECOP GROUP HLDG GMBH FL.R 20-24 28/01Q	5.000.000	EUR	5.025,00	1,14
GLOBAL AGRAJES FL.R 20-25 22/12Q	2.000.000	EUR	2.025,00	0,46	Niederlande			3.500,00	0,80
Island			1.415,53	0,32	IJSBEER ENERGIE EUROPA FL.R 20-23 07/09Q	3.500.000	EUR	3.500,00	0,80
ARION BANK FL.R 19-29 09/07Q	15.000.000	NOK	1.415,53	0,32	USA			3.150,06	0,72
Schweiz			518,67	0,12	TEEKAY LNG PART FL.R 20-25 02/09Q	33.000.000	NOK	3.150,06	0,72
CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S	600.000	USD	518,67	0,12	Island			2.968,01	0,67
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			49.572,00	11,26	ARION BANKI HF FL.R 19-29 20/12Q	31.000.000	SEK	2.968,01	0,67
Schuldverschreibungen			15.425,98	3,51	Irland			2.509,38	0,57
Großbritannien			7.308,97	1,67	SOLIS BOND CO DAC FL.R 21-24 06/01Q	2.500.000	EUR	2.509,38	0,57
GENEL ENERGY FIN IV 9.25 20-25 14/10S	3.200.000	USD	2.654,57	0,60	Jersey			1.479,24	0,34
SICCAR POINT ENERGY 9.00 18-23 31/01S	5.800.000	USD	4.654,40	1,07	LITHIUM MIDCO FL.R 20-25 09/07Q	1.217.950	EUR	986,54	0,23
USA			4.586,95	1,04	LITHIUM MIDCO FL.R 20-26 09/01Q	1.449.129	EUR	492,70	0,11
AMERICAN TANKER INC 7.75 20-25 02/07S	5.574.000	USD	4.586,95	1,04	Finnland			1.064,33	0,24
Schweden			1.599,29	0,36	HAVATOR GROUP FL.R 20-24 24/01Q	1.000.000	EUR	1.064,33	0,24
STENA AB 7.00 14-24 01/02A	1.950.000	USD	1.599,29	0,36					
USA			1.437,33	0,33					
NAVIGATOR HOLDI 8.0000 20-25 10/09S	1.700.000	USD	1.437,33	0,33					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	%
			1,000 EUR	
Summe Wertpapiere			389.003,36	88,39
Sonstige Aktiva / Passiva			51.089,81	11,61
Nettovermögen			440.093,17	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 31. Dezember 2020.

Im Jahresverlauf:

- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 4,67%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A II (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 4,61%;
- stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 4,97%;
- seit dem 25. Februar 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Institutional A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (NOK) um 4,36%.

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

Teilfondsverwalter: Arne Mjelde.

Kennzahlen

	31/12/20	31/12/19
Nettovermögen	108.833.830,47	101.559.904,45
Klasse Retail A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	7.321,3043	7.321,3043
Nettovermögenswert pro Anteil	1.061,3325	1.014,0099
Klasse Retail A II (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	21.829,6744	27.625,5284
Nettovermögenswert pro Anteil	1.060,1754	1.013,4129
Klasse Institutional A (NOK)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	49.471,4052	65.002,1494
Nettovermögenswert pro Anteil	1.066,9454	1.016,4359
Klasse Institutional A (EUR)		
Thesaurierende Anteile		
Anzahl der Anteile	23.630,3078	-
Nettovermögenswert pro Anteil	101,5423	-

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

	Zahlen in Tausend NOK	Erläuterung
Aktiva	110.095,80	
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	107.853,75
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.366,15
Sonstige Forderungen		875,90
Passiva	1.261,97	
Rückstellungen für Aufwendungen		41,52
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	1.220,45
Nettovermögen	108.833,83	

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend NOK	Erläuterung
Erträge	2.639,42	
Zinsen aus Bankeinlagen		7,13
Zinsen auf Wertpapiere	2	2.632,28
Aufwendungen	390,23	

Erfolgsrechnung vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend NOK	Erläuterung
Verwaltungsgebühren	4	348,68
Taxe d'abonnement	3	25,88
Professionelle Ausgaben		11,11
Andere Ausgaben		4,57
Ordentliche Netto-Erträge	2.249,19	
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	469,15
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-145,25
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-897,61
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	3.613,35	
Wertpapiere		3.983,11
Devisentermingeschäften		-369,76
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.288,81	

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/20 bis 31/12/20

	Zahlen in Tausend NOK	Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2	101.559,90
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		33.241,42
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-31.256,31
Ergebnis des Jahres	5.288,81	
Nettovermögen am Ende des Jahres	108.833,83	

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 NOK	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere	57.349,39		52,69	
Schuldverschreibungen	33.095,60		30,40	
Norwegen	29.105,60		26,73	
SANDNES SPAREBANK 2.525 18-24 19/06A	5.000.000	NOK	5.223,73	4,80
SPAREBANKEN SOGN OG 2.09 19-24 28/08A	4.000.000	NOK	4.108,04	3,77
SR BANK SPAREBANKEN 2.44 19-2416/01A	5.000.000	NOK	5.199,00	4,78
TRONDHEIM KOMMUNE 2.142 15-25 16/01A	10.000.000	NOK	10.425,29	9,57
YARA INTERNATIONAL 2.45 17-24 13/12A	4.000.000	NOK	4.149,54	3,81
Schweden	3.990,00		3,67	
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGE 3.12 19-24 28/11A	4.000.000	NOK	3.990,00	3,67
Renten mit flexiblem Zins	24.253,79		22,29	
Norwegen	24.253,79		22,29	
ENTRA ASA FL.R 16-23 22/09Q	5.000.000	NOK	5.026,43	4,62
NORGESGRUPPEN FL.R 19-24 12/02Q	4.000.000	NOK	4.044,60	3,72
NORSK HYDRO ASA FL.R 17-22 07/11Q	4.000.000	NOK	3.985,66	3,66
SPAREBANK 1 BOLIGKRE FL.R 18-30 08/10Q	7.000.000	NOK	7.197,10	6,61
SPAREBANK 1 SMN FL.R 18-28 04/09Q	4.000.000	NOK	4.000,00	3,68
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere	44.487,32		40,88	
Schuldverschreibungen	36.405,16		33,45	
Norwegen	36.405,16		33,45	
FANA SPAREBANK 2.20 13-18 15/02A	5.000.000	NOK	5.140,78	4,72
SPAREBANK 1.40 20-26 17/11A	2.000.000	NOK	1.980,35	1,82
SPAREBANK 1 BOL 2.4500 18-24 17/10A	12.000.000	NOK	12.645,53	11,62
SPAREBANK 1 OSTLANDET 2.3 16-22 03/11A	4.000.000	NOK	4.101,96	3,77
SPAREBANK 1 RINGERIKE 2.71 18-24 19/02A	8.000.000	NOK	8.394,60	7,71
SPAREBANKEN 1 NORD 2.37 19-14 06/05A	4.000.000	NOK	4.141,94	3,81
Renten mit flexiblem Zins	8.082,16		7,43	
Norwegen	8.082,16		7,43	
SBANKEN ASA FL.R 17-27 02/03Q	8.000.000	NOK	8.082,16	7,43
Sonstige übertragbare Wertpapiere	6.017,04		5,53	
Schuldverschreibungen	6.017,04		5,53	
Schweden	4.011,04		3,69	
HEIMSTADEN 2.019 20-25 25/02A	4.000.000	NOK	4.011,04	3,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

			Marktwert				
			1,000				
Wertpapiere		Anzahl	Währung	NOK	%		
<i>Norwegen</i>				<i>2.006,00</i>	<i>1,84</i>		
EIDSIVA ENERGI AS	1.82	20-30	02/10A	2.000.000	NOK	2.006,00	1,84
Summe Wertpapiere				107.853,75	99,10		
Sonstige Aktiva / Passiva				980,08	0,90		
Nettovermögen				108.833,83	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 31. Dezember 2020.

Im Berichtszeitraum:

- seit dem 25. Februar 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 7,13%;
- seit dem 11. März 2020 sank die Performance der Anteilsklasse Retail A (EUR) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) wertmäßig um 0,85%;
- seit dem 15. Mai 2020 stieg die Performance der Anteilsklasse Retail A (N) (NOK) in der Referenzwährung des Teilfonds (EUR) um 5,77%.

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

	31/12/20
Nettovermögen	18.312.583,58
Klasse Retail A (EUR)	
Thesaurierende Anteile	
Anzahl der Anteile	92.244,1173
Nettovermögenswert pro Anteil	99,1497
Klasse Retail A (NOK)	
Thesaurierende Anteile	
Anzahl der Anteile	995.178,3533
Nettovermögenswert pro Anteil	95,4498
Klasse Retail A (N) (NOK)	
Thesaurierende Anteile	
Anzahl der Anteile	10.415,9805
Nettovermögenswert pro Anteil	99,8300

Nettovermögensaufstellung 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

Aktiva	18.518,19
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	15.337,63
Bankguthaben/ Sichteinlagen	2.660,28
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten	9,90
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	478,92
Sonstige Forderungen	31,46
Passiva	205,60
Rückstellungen für Aufwendungen	47,03
Verbindlichkeiten aus Swaps	158,57
Nettovermögen	18.312,58

Erfolgsrechnung vom 25/02/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

Erträge	58,66
Nettodividenden	52,28
Zinsen auf Wertpapiere	6,38
Aufwendungen	231,36
Swapsdividenden	20,73
Verwaltungsgebühren	117,88
Taxe d'abonnement	6,35
Professionelle Ausgaben	10,24
Transaktionsgebühren	17,54
Andere Ausgaben	58,62
Nettoverlust	-172,70
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	272,25
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	-319,88
Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzterminkontrakten	-601,51
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	-434,75
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	-371,51
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	857,83
Wertpapiere	369,01
Finanzterminkontrakten	9,90
Devisentermingeschäften	478,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	-770,26

Veränderung des Nettovermögens vom 25/02/20 bis 31/12/20

Zahlen in Tausend EUR

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)	22.221,72
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)	-3.138,88
Ergebnis des Jahres	-770,26
Nettovermögen am Ende des Jahres	18.312,58

Wertpapierbestand zum 31/12/20

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			11.532,79	62,98
Schuldverschreibungen			3.799,66	20,75
Deutschland			2.604,94	14,22
GERMANY ZCP 03-02-21	2.600.000	EUR	2.604,94	14,22
USA			708,80	3,87
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	100.000	EUR	100,92	0,56
DELTA AIR LINES 7.3750 20-26 15/01S	50.000	USD	46,70	0,26
DIVERSIFIED HEA 4.7500 14-24 01/05S	70.000	USD	58,28	0,32
FORD HOLDINGS 9.3 98-30 01/03S	50.000	USD	53,06	0,29
KRAFT FOODS 6.50 12-40 09/02S	70.000	USD	77,27	0,42
MICHAEL KORS US INC 4.25 17-24 01/11S	70.000	USD	59,39	0,32
NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	70.000	USD	62,97	0,34
NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	70.000	USD	53,92	0,29
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.5500 19-26 15/03S	60.000	USD	51,29	0,28
QVC 5.45 14-34 15/08S	60.000	USD	51,73	0,28
SERVICE PROPERTIES 5.25 16-26 15/02S	60.000	USD	49,45	0,27
XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	50.000	USD	43,82	0,24
Norwegen			169,79	0,93
DNB BANK ASA 4.875 19-XX 11/12A	200.000	USD	169,79	0,93
Frankreich			94,23	0,51
RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	100.000	EUR	94,23	0,51
Mexiko			85,23	0,47
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 20-30 23/01S	100.000	USD	85,23	0,47
Kanada			80,08	0,44
METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	90.000	USD	80,08	0,44
Panama			56,59	0,31
CARNIVAL CORPORATION 11.5 20-23 01/04S	60.000	USD	56,59	0,31

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert		Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000	%				1,000	%
			EUR					EUR	
Aktien			7.154,34	39,07					
USA			2.738,16	14,96					
ACTIVISION BLIZZARD	67	USD	5,08	0,03	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	78	USD	15,07	0,08
AKAMAI TECHNOLOGIES	432	USD	37,07	0,20	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	30	USD	0,46	0,00
ALLEGHANY (DEL)	21	USD	10,36	0,06	VISA INC -A-	366	USD	65,43	0,36
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	354	USD	21,44	0,12	WALMART INC	114	USD	13,43	0,07
ALLSTATE CORP	1.030	USD	92,55	0,51	WESTERN ALLIANCE	1.649	USD	80,80	0,44
ALPHABET INC -C-	4	USD	5,73	0,03	ZOETIS INC -A-	73	USD	9,87	0,05
AMAZON.COM INC	7	USD	18,63	0,10	Großbritannien			598,11	3,27
AMERCIAN WATER WORKS CO INC	83	USD	10,41	0,06	ADMIRAL GROUP PLC	496	GBP	16,10	0,09
AMERICAN TOWER CORP	47	USD	8,62	0,05	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	989	GBP	25,02	0,14
AMERISOURCEBERGEN CORP	269	USD	21,49	0,12	AUTO TRADER GROUP PLC	3.745	GBP	24,94	0,14
APPLE INC	596	USD	64,63	0,35	AVEVA GROUP	108	GBP	3,86	0,02
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	194	USD	19,61	0,11	BHP GROUP-REGISTERED SHS	1.210	GBP	26,02	0,14
BALL CORP	337	USD	25,66	0,14	BURBERRY GROUP PLC	986	GBP	19,71	0,11
BANK OF AMERICA CORP	3.150	USD	78,03	0,43	CRODA INTL - REGISTERED SHS	242	GBP	17,83	0,10
BIOGEN IDEC INC	100	USD	20,01	0,11	DIAGEO PLC	575	GBP	18,49	0,10
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	72	USD	5,16	0,03	EVRAZ PLC	1.259	GBP	6,63	0,04
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	234	USD	16,90	0,09	FRESNILLO PLC	532	GBP	6,71	0,04
BLACKROCK INC	133	USD	78,43	0,43	HALMA PLC	406	GBP	11,11	0,06
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	152	USD	10,83	0,06	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	1.513	GBP	25,78	0,14
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	54	USD	6,76	0,04	HSBC HOLDINGS PLC	4.872	GBP	20,62	0,11
BROWN AND BROWN INC	156	USD	6,04	0,03	LLOYDS BANKING GROUP PLC	105.017	GBP	42,75	0,23
CABLE ONE	3	USD	5,46	0,03	LSE GROUP	90	GBP	9,06	0,05
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	1.152	USD	15,33	0,08	MELROSE INDUSTRIES PLC	14.246	GBP	28,34	0,15
CBOE HOLDINGS INC	118	USD	8,98	0,05	MORRISON SUPERMARKETS PLC	3.174	GBP	6,29	0,03
CENTENE CORP	222	USD	10,89	0,06	NEXT PLC	298	GBP	23,59	0,13
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	198	USD	15,19	0,08	PRUDENTIAL PLC	4.881	GBP	73,45	0,40
CHURCH AND DWIGHT CO	213	USD	15,19	0,08	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	260	GBP	19,00	0,10
CINCINNATI FINANCIAL CORP	392	USD	27,99	0,15	RIO TINTO PLC	428	GBP	26,16	0,14
CITIGROUP INC	1.684	USD	84,87	0,46	ROYAL DUTCH SHELL PLC	1.665	GBP	24,14	0,13
CITRIX SYSTEMS	339	USD	36,05	0,20	STANDARD CHARTERED PLC	4.769	GBP	24,82	0,14
CLOROX CO	272	USD	44,89	0,25	TESCO PLC	10.315	GBP	26,67	0,15
CME GROUP -A-	353	USD	52,52	0,29	THE BERKELEY GR	418	GBP	22,14	0,12
CMS ENERGY CORP	828	USD	41,29	0,23	UNITED UTILITIES GROUP PLC	2.211	GBP	22,11	0,12
CONSOLIDATED EDISON INC	478	USD	28,23	0,15	3I GROUP PLC	2.069	GBP	26,77	0,15
DIGITAL REALTY TRUST INC	520	USD	59,29	0,32	Deutschland			474,91	2,59
DOLLAR GENERAL	335	USD	57,58	0,31	ADIDAS AG NAMEN AKT	50	EUR	14,90	0,08
DOLLAR TREE INC	94	USD	8,30	0,05	ALLIANZ SE REG SHS	391	EUR	78,48	0,42
DOMINO PIZZA INC	113	USD	35,41	0,19	BEIERSDORF AG	242	EUR	22,85	0,12
EAST WEST BANCORP INC	1.993	USD	82,61	0,45	CARL ZEISS MEDITEC AG	76	EUR	8,28	0,05
ELI LILLY & CO	217	USD	29,94	0,16	COMMERZBK	4.693	EUR	24,71	0,13
EQUINIX INC	21	USD	12,26	0,07	COVESTRO AG	565	EUR	28,53	0,16
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	73	USD	14,65	0,08	DELIVERY HERO	289	EUR	36,71	0,20
EXTRA SPACE STORAGE INC	230	USD	21,78	0,12	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.552	EUR	16,78	0,09
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	327	USD	37,81	0,21	E.ON SE	2.876	EUR	26,07	0,14
GILEAD SCIENCES INC	734	USD	34,95	0,19	FRESENIUS SE	689	EUR	26,07	0,14
GOLDMAN SACHS GROUP INC	399	USD	86,01	0,47	FUCHS PETROLUB AG	340	EUR	15,79	0,09
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	232	USD	30,72	0,17	GEA GROUP AG	261	EUR	7,64	0,04
HERSHEY	133	USD	16,56	0,09	HENKEL AG & CO KGAA	249	EUR	22,98	0,13
HORMEL FOODS CORP	857	USD	32,65	0,18	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	876	EUR	27,50	0,15
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	853	USD	80,37	0,44	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	87	EUR	21,12	0,12
J.M. SMUCKER CO SHS	330	USD	31,18	0,17	NEMETSCHEK	277	EUR	16,73	0,09
JUNIPER NETWORKS INC	353	USD	6,49	0,04	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	108	EUR	6,09	0,03
KROGER CO	356	USD	9,24	0,05	SAP AG	118	EUR	12,65	0,07
MARKEL CORP	26	USD	21,96	0,12	SYMRISE AG	147	EUR	15,93	0,09
MARKETAXESS HOLDING INC	53	USD	24,71	0,13	UNITED INTERNET AG REG SHS	522	EUR	17,97	0,10
MCDONALD'S CORP	213	USD	37,35	0,20	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	178	EUR	27,13	0,15
MERCK & CO INC	889	USD	59,43	0,32	Frankreich			467,15	2,55
MICROSOFT CORP	179	USD	32,54	0,18	AMUNDI SA	748	EUR	49,97	0,27
MOLINA HEALTHCARE	54	USD	9,39	0,05	AXA SA	4.912	EUR	95,85	0,53
NEWMONT CORPORATION	1.017	USD	49,78	0,27	BIOMERIEUX SA	122	EUR	14,08	0,08
NEXTERA ENERGY	812	USD	51,20	0,28	BNP PARIBAS SA	2.110	EUR	90,95	0,51
NISOURCE	309	USD	5,79	0,03	BOUYGUES SA	289	EUR	9,72	0,05
NORTONLIFELOCK INC	870	USD	14,78	0,08	ESSILORLUXOTTICA SA	179	EUR	22,83	0,12
ORACLE CORP	691	USD	36,53	0,20	HERMES INTERNATIONAL SA	45	EUR	39,58	0,22
POOL CORP	60	USD	18,27	0,10	ILIAD SA	44	EUR	7,40	0,04
PROGRESSIVE CORP	715	USD	57,78	0,32	ORANGE	1.919	EUR	18,68	0,10
PUBLIC STORAGE INC	228	USD	43,03	0,23	PERNOD RICARD SA	144	EUR	22,58	0,12
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	100	USD	39,48	0,22	REMY COINTREAU	65	EUR	9,90	0,05
RESMED	310	USD	53,85	0,29	SCHNEIDER ELECTRIC SE	98	EUR	11,59	0,06
RINGCENTRAL INC	62	USD	19,20	0,10	SOCIETE GENERALE SA	1.417	EUR	24,12	0,13
ROLLINS	687	USD	21,94	0,12	TOTAL SE	687	EUR	24,25	0,13
SBA COMMUNICATIONS -A	112	USD	25,83	0,14	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1.282	EUR	25,65	0,14
SIGNATURE BANK	740	USD	81,82	0,45	Schweiz			396,38	2,16
S&P GLOBAL INC	253	USD	67,97	0,37	ABB LTD REG SHS	200	CHF	4,57	0,02
T MOBILE USA INC	80	USD	8,82	0,05	BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	87	CHF	7,75	0,04
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	109	USD	18,51	0,10	CHUBB - NAMEN AKT	785	USD	98,75	0,55
TELADOC HEALTH	85	USD	13,89	0,08	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	131	CHF	9,70	0,05
TYLER TECHNOLOGIES INC	116	USD	41,38	0,23	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	29	CHF	22,87	0,12
VERISIGN INC	144	USD	25,47	0,14	GIVAUDAN SA REG.SHS	5	CHF	17,24	0,09
VERIZON COMMUNICATIONS INC	714	USD	34,28	0,19	LOGITECH NAMEN AKT	317	CHF	25,18	0,14
					PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	29	CHF	27,89	0,15

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%	Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
ROCHE HOLDING LTD	111	CHF	31,71	0,17	IBERDROLA SA	1.187	EUR	13,89	0,08
SIKA - REGISTERED SHS	107	CHF	23,92	0,13	TELEFONICA SA	6.849	EUR	22,23	0,12
STRAUMANN HOLDING REG	23	CHF	21,94	0,12	HongKong			181,74	0,99
SWISS RE REGS	249	CHF	19,19	0,10	AIA GROUP LTD	5.600	HKD	56,08	0,31
SWISSCOM SHS NOM	83	CHF	36,61	0,20	BANK OF EAST ASIA LTD	3.393	HKD	5,92	0,03
UBS GROUP SA	4.255	CHF	49,06	0,28	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	17.000	HKD	42,11	0,23
Schweden			356,36	1,95	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	1.300	HKD	58,24	0,31
ASSA ABLOY -B- NEW I	1.139	SEK	22,95	0,13	MTR CORP LTD	4.244	HKD	19,39	0,11
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	100	SEK	4,19	0,02	Finnland			175,41	0,96
ESSITY AB REGISTERED -B-	1.019	SEK	26,82	0,15	ELISA CORPORATION -A-	411	EUR	18,44	0,10
EVOLUTION AB	368	SEK	30,57	0,17	FORTUM CORP	1.260	EUR	24,82	0,14
ICA GRUPPEN AB	335	SEK	13,70	0,07	NESTE	441	EUR	26,09	0,14
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	833	SEK	22,01	0,12	ORION CORPORATION (NEW) -B-	529	EUR	19,85	0,11
INVESTOR -B- FREE	354	SEK	21,11	0,12	SAMPO OYJ -A-	1.859	EUR	64,27	0,35
LATOUR INVESTMENT REGISTERED B	741	SEK	14,73	0,08	UPM KYMMENE CORP	720	EUR	21,94	0,12
LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	357	SEK	15,65	0,09	Dänemark			156,68	0,86
SANDVIK AB	1.084	SEK	21,71	0,12	COLOPLAST -B-	312	DKK	38,96	0,20
SKF AB -B-	189	SEK	4,01	0,02	GENMAB AS	70	DKK	23,16	0,13
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	1.916	SEK	27,32	0,15	H. LUNDBECK	361	DKK	10,13	0,06
SWEDBANK -A-	3.708	SEK	53,19	0,28	NOVO NORDISK	441	DKK	25,28	0,14
TELEFON ERICSSON	4.265	SEK	41,45	0,22	ORSTED	170	DKK	28,40	0,16
TELE2 AB	1.104	SEK	11,93	0,07	VESTAS WIND SYSTEMS AS	159	DKK	30,75	0,17
TELIA COMPANY AB	7.403	SEK	25,02	0,14	Österreich			115,88	0,63
Kanada			348,93	1,91	BAWAG GROUP AG	2.302	EUR	87,48	0,47
BCE INC	513	CAD	17,91	0,10	OMV AG	764	EUR	25,21	0,14
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	900	CAD	62,78	0,35	VOESTALPINE AG	109	EUR	3,19	0,02
CONSTELLATION SOFTWARE	12	CAD	12,72	0,07	Italien			79,59	0,43
FORTIS INC	759	CAD	25,32	0,14	DIASORIN	119	EUR	20,24	0,11
LOBLAW COMPANIES	516	CAD	20,79	0,11	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	972	EUR	9,65	0,05
METRO -A- SUB VTG	728	CAD	26,53	0,14	MONCLER SPA	471	EUR	23,62	0,12
NATIONAL BK CANADA	900	CAD	41,36	0,23	RECORDATI SPA	349	EUR	15,82	0,09
QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	592	CAD	12,44	0,07	SNAM SPA	2.231	EUR	10,26	0,06
ROGERS COMMUNICATIONS -B-	553	CAD	21,02	0,11	Singapur			68,13	0,37
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	655	CAD	9,39	0,05	DBS GROUP HOLDINGS	4.400	SGD	68,13	0,37
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	502	CAD	33,55	0,18	Luxemburg			51,92	0,28
TOPICUS.COM	22	CAD	0,07	0,00	ARCELORMITTAL SA	1.483	EUR	27,99	0,15
WASTE CONNECTIONS INC	719	USD	60,28	0,33	SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	1.508	EUR	11,64	0,06
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	140	CAD	4,77	0,03	TENARIS SA - REG.SHS	1.855	EUR	12,29	0,07
Japan			321,48	1,76	Belgien			43,87	0,24
AJINOMOTO CO INC	1.350	JPY	24,98	0,14	GALAPAGOS GENOMICS NV	215	EUR	17,30	0,09
AZBIL CORPORATION	166	JPY	7,41	0,04	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	229	EUR	18,90	0,11
DON QUIOTE HLD	1.191	JPY	22,51	0,12	PROXIMUS SA	473	EUR	7,67	0,04
FUJIFILM HOLDINGS CORP	1.042	JPY	44,85	0,25	Norwegen			35,08	0,19
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	277	JPY	8,08	0,04	DNB	404	NOK	6,48	0,04
JAPAN POST BANK	1.171	JPY	7,85	0,04	MOWI ASA	579	NOK	10,56	0,06
KDDI CORP	1.337	JPY	32,45	0,18	ORKLA ASA	2.172	NOK	18,04	0,09
KEIO	297	JPY	18,81	0,10	Neuseeland			30,60	0,17
LAWSON INC	145	JPY	5,52	0,03	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	1.577	NZD	30,60	0,17
LION CORP	719	JPY	14,22	0,08	Bermuda			28,93	0,16
MC DONALD'S CO (JAPAN)	217	JPY	8,59	0,05	JARDINE MATHESON HLD	632	USD	28,93	0,16
NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	595	JPY	12,82	0,07	Irland			22,07	0,12
NEXON CO LTD	193	JPY	4,86	0,03	KERRY GROUP -A-	38	EUR	4,50	0,02
ORIENTAL LAND CO LTD	133	JPY	17,94	0,10	KINGSPAN GROUP	306	EUR	17,57	0,10
OTSUKA CORP	170	JPY	7,33	0,04	Kaimaninseln			11,62	0,06
SHIMANO INC	71	JPY	13,54	0,07	HKT LTD - STAPLED SECURITY	10.956	HKD	11,62	0,06
SOHGO SECURITY SERVICES CO	217	JPY	9,19	0,05	China			9,08	0,05
TOKYO GAS CO LTD	1.087	JPY	20,51	0,11	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	3.980	HKD	9,08	0,05
TOYO SUISAN KAISHA	247	JPY	9,82	0,05	Australien			6,35	0,03
TREND MICRO INC	386	JPY	18,15	0,10	EVOLUTION MINING	2.019	AUD	6,35	0,03
UNI CHARM	175	JPY	6,78	0,04	Bezugsrechte, Rechte			0,06	0,00
YAMAZAKI BAKING CO	386	JPY	5,27	0,03	Schweiz			0,06	0,00
Niederlande			236,14	1,29	COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 29.11.23 WAR	262	CHF	0,06	0,00
ARGENX SE	101	EUR	24,44	0,13	Renten mit flexiblem Zins			578,73	3,16
ASML HOLDING NV	63	EUR	25,05	0,14	USA			167,84	0,91
FERRARI NV	138	EUR	26,03	0,14	CITIGROUP INC FL.R 20-XX XX/XXQ	200.000	USD	167,84	0,91
ING GROUP NV	10.572	EUR	80,78	0,45	Schweiz			164,17	0,90
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	300	EUR	27,72	0,15	UBS GROUP FUNDING FL.R 18-XX XX/XXA	200.000	USD	164,17	0,90
KONINKLIJKE KPN NV	7.187	EUR	17,87	0,10	Großbritannien			138,41	0,76
NN GROUP NV	276	EUR	9,81	0,05	BP CAPITAL MARK FL.R 20-XX XX/XXS	100.000	USD	87,40	0,48
QIAGEN REGD EUR	228	EUR	9,68	0,05	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	50.000	USD	51,01	0,28
STMICROELECTRONICS	483	EUR	14,76	0,08	Niederlande			108,31	0,59
Spanien			199,77	1,09	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	100.000	EUR	108,31	0,59
AENA SME SA	55	EUR	7,82	0,04	Sonstige übertragbare Wertpapiere			114,33	0,62
AMADEUS IT GROUP SA -A-	249	EUR	14,83	0,08	Schuldverschreibungen			114,33	0,62
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	4.644	EUR	18,74	0,10	Großbritannien			114,33	0,62
BANCO SANTANDER SA REG SHS	9.058	EUR	22,98	0,13	MARKS SPENCER 3.7500 20-26 19/05A	100.000	GBP	114,33	0,62
CELLNEX TELECOM SA	422	EUR	20,73	0,11					
ENAGAS	940	EUR	16,89	0,09					
ENDESA	483	EUR	10,80	0,06					
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	934	EUR	30,90	0,17					
GRIFOLS SA -A-	836	EUR	19,96	0,11					

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

			Marktwert	
			1,000	
Wertpapiere	Anzahl	Währung	EUR	%
UCI/Investmentfondsaktien			3.690,51	20,15
Investmentfonds			3.690,51	20,15
Luxemburg			3.690,51	20,15
DNB FD FCP TMT ABSOLUTE RETURN -A-EUR	12.039	EUR	1.288,70	7,04
DNB FUND -NORWAY INV GR ESG INST A EUR	23.630	EUR	2.401,81	13,11
Summe Wertpapiere			15.337,63	83,75
Sonstige Aktiva / Passiva			2.974,95	16,25
Nettovermögen			18.312,58	100,00

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 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 geänderten Fassung. Die Gesellschaft hat DNB Asset Management S.A., eine Luxemburger Aktiengesellschaft („société anonyme“), gemäß Kapitel 15 des Gesetzes zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt.

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

Die folgenden Teilfonds waren zum 31. Dezember 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 Anteilsklassen wurden im Jahresverlauf geschlossen:

Teilfonds	Anteilsklassen	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 Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

1. Allgemeines (Forts.)

Folgende Anteilklassen wurden während der Periode aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklassen	Einführungspreis
DNB Fund - Asian Small Cap	Retail A (N) (NOK) am 28. Mai 2020	100 NOK
DNB Fund - Disruptive Opportunities	Retail A (NOK) am 17. Januar 2020	100 NOK
DNB Fund - Global ESG	Retail A (N) (NOK) am 24. November 2020	100 NOK
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	Retail A (N) (NOK) am 23. Oktober 2020	100 NOK
DNB Fund - India	Retail A (N) (NOK) am 28. Mai 2020	100 NOK
DNB Fund - Nordic Equities	Retail A (N) (EUR) am 9. Oktober 202	100 EUR
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (NOK) am 17. Januar 2020	100 NOK
DNB Fund - Private Equity	Retail A (N) (NOK) am 27. Mai 2020	100 NOK
DNB Fund - TMT Absolute Return	Retail A (N) (NOK) am 27. Mai 2020	100 EUR
DNB Fund - TMT Absolute Return	Institutional C (EUR) am 18. Juni 2020	100 NOK
DNB Fund - High Yield	Retail A (SEK) am 17. Januar 2020	100 NOK
DNB Fund - High Yield	Retail A (N) (CHF) am 14. Juli 2020	100 CHF
DNB Fund - High Yield	Institutional A /CHF) am 8. Dezember 2020	100 CHF
DNB Fund - Norway Investment Grade ESG	Institutional A (EUR) am 25. Februar 2020	100 NOK
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (NOK) am 25. Februar 2020	100 SEK
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (EUR) am 11. März 2020	100 EUR
DNB Fund - Multi Asset	Retail A (N) (NOK) am 15. Mai 2020	100 CHF

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Präsentation des Jahresabschlusses

Eventuelle Additionsdifferenzen in diesem Bilanzabschluss sind auf Rundungen zurückzuführen.

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

Der Abschluss der Gesellschaft enthält die zusammengefassten Zahlen aller Teilfonds.

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

Zum 31. Dezember 2020 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

1 EUR	1,22355 USD
1 EUR	10,4760 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 31. Dezember 2020 verwendeten Wechselkurs sind in der „Neubewertung der Eröffnungsbilanz“ in den Veränderungen des Nettovermögens.

Aufgrund einer Änderung der Währung der Teilfonds DNB Fund - Norway Investment Grade ESG in dem Zeitraum von EUR in NOK zum 14. Januar 2020; es wurde der Wechselkurs desselben Datums verwendet.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

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

Bewertung von Anlagen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

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

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten

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

Transaktionsgebühren

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

Wechselkurse

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

Swaps

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

Wertpapierleihe

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

Erträge aus Anlagen

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

Dividenden und Zinserträge werden nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

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

Überkreuzinvestitionen

Zum 31. Dezember 2020 belaufen sich die gesamten Überkreuzinvestitionen auf EUR 3.690.510,50. Das auf Ebene der Gesellschaft zusammengefasste NIW ohne Überkreuzinvestitionen würde zum Jahresende EUR 2.393.527.282,34 betragen. Die Überkreuzinvestitionen stellen 20,15 % des NIW dar.

Investierender Teilfonds	Zielfonds	Investierter Betrag	Investierter Betrag in % des NIW des investierenden Teilfonds
DNB Fund - Multi Asset	DNB Fund - TMT Absolute Return	1.288.700,02	7,04%
DNB Fund - Multi Asset	DNB Fund - Norway Investment Grade ESG	2.401.810,48	13,11%

3. Besteuerung

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

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

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

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

4. Verwaltungsgebühren

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

Teilfonds	Anteilsklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Asian 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%
	Retail A (N) (NOK) ¹¹	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	Retail A (USD)	1,50%
	Retail A (N) (USD)	0,85%
	Retail A (N) (NOK) ¹⁰	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%
	Retail A (N) (EUR) ⁹	0,85%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (NOK)	0,75%
DNB Fund - Nordic Small Cap	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (NOK) ¹	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 - ECO Absolute Return	Retail A (EUR) ¹³	1,50%
	Retail A (NOK) ¹³	1,50%
	Retail A (SEK) ¹³	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%

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilstklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.)	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 A (N) (CHF) ⁸	0,50%
	Retail B (EUR)	0,80%
	Retail B (NOK)	0,80%
DNB Fund - High Yield	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%
	Institutional A (CHF) ¹²	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 Seit dem 14. Juli 2020

⁹ Seit dem 9. Oktober 2020

¹⁰ Seit dem 23. Oktober 2020

¹¹ Seit dem 24. November 2020

¹² Seit dem 8. Dezember 2020

¹³ Bis Zum 9. April 2020

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.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

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.

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen

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

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Erfolgsgebühr für die Teilfonds für alternative Anlagen (Forts.)

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

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

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

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

Teilfonds	Vergleichsindex
DNB Fund - Disruptive Opportunities	MSCI World Index
DNB Fund - Health Care	MSCI World Health Care Index
DNB Fund - India	MSCI Daily TR Net Emerging Markets India
DNB Fund - Nordic Small Cap	VINX Small Cap NI
DNB Fund - Renewable Energy	WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST)
DNB Fund - Technology	MSCI Communication Services & Information Technology
DNB Fund - TMT Absolute Return	Die Vergleichsindizes des Teilfonds sind bei jeder Klasse unterschiedlich und sind: - Maßgeschneiderter Referenzindex auf der Grundlage des deutschen 3-Monats Bubill* - Maßgeschneiderter Vergleichsindex auf der Grundlage von USGG3M* - BNP Paribas Money Market TR Index CHF; - Norway Government Bond 0.25Y; - OMRX Treasury Bill Index.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Teilfonds	Vergleichsindex
DNB Fund - Multi Asset	Die Vergleichsindizes des Teilfonds sind bei jeder Klasse unterschiedlich und sind: - Maßgeschneiderter Referenzindex auf der Grundlage des deutschen 3-Monats Bubill* - Maßgeschneiderter Vergleichsindex auf der Grundlage von USGG3M* - BNP Paribas Money Market TR Index CHF; - Norway Government Bond 0.25Y; - OMRX Treasury Bill Index.

6. Devisentermingeschäfte

Am 31. Dezember 2020 beliefen sich die ausstehenden Devisentermingeschäfte wie folgt:

DNB Fund - Nordic Equities

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	13.474.856,99	NOK	14.169.160,00	04/01/21	-11.553,38
				TOTAL	-11.553,38

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Nordic Small Cap:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	145.968,84	NOK	153.490,00	04/01/21	-125,15
				TOTAL	-125,15

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)	
EUR	112.000,00	SEK	1.132.430,72	11/01/21	-689,13	*
NOK	94.999,14	EUR	8.648,00	11/01/21	418,57	*
SEK	104.155.118,30	EUR	9.918.547,00	11/01/21	446.012,66	*
EUR	280.000,00	SEK	2.938.881,96	11/01/21	-12.451,33	*
EUR	240.000,00	SEK	2.491.536,48	11/01/21	-7.935,33	*
EUR	34.700,00	SEK	360.369,46	11/01/21	-1.160,73	*
USD	820.652,07	EUR	700.000,00	11/01/21	-29.412,09	*
NOK	5.509.644,50	EUR	500.000,00	11/01/21	25.831,79	*
USD	595.002,55	EUR	500.000,00	14/01/21	-13.833,66	
USD	415.889,29	EUR	350.000,00	14/01/21	-10.184,02	
EUR	10.000,00	NOK	107.407,02	14/01/21	-250,07	
EUR	100.000,00	NOK	1.070.108,32	14/01/21	-2.122,52	
EUR	147.000,00	SEK	1.493.608,94	14/01/21	-1.625,07	
EUR	1.250.000,00	GBP	1.114.962,50	14/01/21	4.585,73	
EUR	447.000,00	SEK	4.595.644,10	14/01/21	-10.300,91	
EUR	321.000,00	SEK	3.300.097,00	11/01/21	-7.395,80	*
NOK	3.150.188,12	EUR	297.000,00	14/01/21	3.626,98	
USD	663.229,36	EUR	545.000,00	14/01/21	-3.086,71	
NOK	1.000.306,59	EUR	95.000,00	14/01/21	460,70	*
NOK	5.224.028,23	EUR	490.000,00	14/01/21	8.536,53	
EUR	240.065,00	SEK	2.430.124,80	14/01/21	-1.750,19	
EUR	300.000,00	GBP	272.352,00	14/01/21	-4.218,37	
EUR	280,00	SEK	2.909,85	11/01/21	- 9,56	*
EUR	4.950.000,00	USD	5.885.609,40	11/01/21	140.657,60	*
GBP	1.071.450,00	EUR	1.200.000,00	14/01/21	-3.188,46	
USD	600.000,00	NOK	5.281.924,80	14/01/21	-13.815,61	
SEK	7.427.766,38	EUR	725.000,00	14/01/21	14.116,54	
GBP	437.157,24	EUR	477.000,00	14/01/21	11.305,41	
SEK	2.568.018,74	EUR	254.000,00	14/01/21	1.536,46	
EUR	203.000,00	NOK	2.161.153,83	14/01/21	- 3.242,86	
GBP	348.100,17	EUR	382.000,00	14/01/21	6.828,50	
USD	624.233,88	EUR	510.000,00	14/01/21	50,75	
NOK	421.995.219,97	EUR	38.415.237,00	11/01/21	1.859.322,15	*
EUR	300,00	NOK	3.291,49	11/01/21	-14,13	*
EUR	13.935.000,00	SEK	144.866.169,75	14/01/21	-480.281,49	
EUR	298.000,00	HKD	2.733.603,02	14/01/21	9.929,73	
NOK	885,29	EUR	83,00	11/01/21	1,49	*
SEK	1.325.872,21	EUR	130.000,00	11/01/21	1.938,61	*
EUR	246.000,00	USD	290.963,78	11/01/21	8.243,31	*
EUR	622.340,00	NOK	6.640. 037,34	14/01/21	-11.331,24	
JPY	92.682.470,00	EUR	745.000,00	14/01/21	-11.412,68	
EUR	203.000,00	USD	239.786,12	11/01/21	7.062,42	*
USD	1.183.242,70	EUR	1.000.000,00	14/01/21	-33.192,77	
EUR	350.000,00	NOK	3.761.609,95	14/01/21	-8.978,17	

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 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)	
NOK	10.015,21	EUR	937,00	11/01/21	18,84	*
NOK	2.644,92	EUR	250,00	11/01/21	2,43	*
EUR	574.000,00	JPY	71.227.832,00	14/01/21	10.228,73	
USD	476.439,20	EUR	400.000,00	11/01/21	-10.682,31	*
USD	1.224.105,60	EUR	1.000.000,00	14/01/21	195,60	
EUR	625.000,00	JPY	78.967.825,00	14/01/21	-35,08	
USD	1.835.112,00	EUR	1.500.000,00	14/01/21	-561,59	
EUR	180.000,00	SEK	1.866.964,32	11/01/21	-5.783,50	*
EUR	1.300.000,00	NOK	14.263.142,40	11/01/21	-61.263,31	*
EUR	59.383.000,00	USD	70.311.253,49	14/01/21	1.933.387,30	
EUR	4.167.852,00	HKD	38.254.291,99	14/01/21	136.569,55	
EUR	20.736.000,00	JPY	2.587.997.952,00	14/01/21	251.872,85	
SEK	1.867.969,80	EUR	180.000,00	11/01/21	5.883,18	*
EUR	1.500.000,00	USD	1.772.751,45	14/01/21	51.528,68	
NOK	14.084.062,20	EUR	1.300.000,00	14/01/21	44.062,31	
GBP	25.000,00	NOK	299.578,25	14/01/21	-664,32	
EUR	10.000,00	NOK	107.038,25	14/01/21	-214,87	
HKD	2.756.506,47	EUR	300.000,00	14/01/21	-9.513,97	
NOK	2.319.063,44	EUR	219.200,00	11/01/21	2.127,76	*
SEK	1.422,09	EUR	140,00	11/01/21	1,51	*
NOK	10.628,65	EUR	1.000,00	11/01/21	14,38	*
EUR	2.435.000,00	USD	2.955.153,99	14/01/21	20.399,92	
EUR	400.000,00	NOK	4.283.953,20	11/01/21	-8.855,40	*
EUR	308.700,00	USD	377.947,68	11/01/21	-136,32	*
EUR	1.168.000,00	NOK	12.418.995,94	11/01/21	-17.252,64	*
JPY	5.373.169,00	EUR	42.500,00	14/01/21	28,96	
EUR	800.000,00	NOK	8.716.972,00	11/01/21	-31.940,05	*
USD	7.094.410,20	EUR	6.000.000,00	14/01/21	-203.279,61	
SEK	95.262,14	NOK	100.000,00	14/01/21	-63,89	
NOK	10.112,90	EUR	950,00	11/01/21	15,16	*
EUR	655.000,00	GBP	594.153,78	14/01/21	-8.672,30	
EUR	135.000,00	HKD	1.273.585,95	14/01/21	787,20	
EUR	85,00	SEK	859,43	11/01/21	-0,52	*
USD	2.339.432,60	EUR	2.000.000,00	14/01/21	-88.489,91	
EUR	17.135.000,00	USD	20.409.752,10	11/01/21	457.454,30	*
HKD	18.333.321,20	EUR	2.000.000,00	14/01/21	-67.998,84	
EUR	3.000.000,00	USD	3.546.688,80	11/01/21	101.876,67	*
EUR	322.000,00	GBP	287.307,40	14/01/21	1.077,32	
USD	591.949,65	EUR	500.000,00	14/01/21	-16.328,14	
JPY	86.722.720,00	EUR	700.000,00	14/01/21	-13.584,46	
NOK	20.078,06	EUR	1.870,00	11/01/21	46,22	*
GBP	196.770,00	EUR	220.000,00	14/01/21	-207,56	
NOK	9.613,05	EUR	900,00	11/01/21	17,45	*
NOK	6.774.166,40	EUR	640.000,00	14/01/21	6.468,44	

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 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	382.070,00	HKD	3.612.133,57	14/01/21	1.416,64
EUR	1.158.000,00	USD	1.412.686,24	14/01/21	3.719,41
SEK	426.216,46	EUR	40.588,00	11/01/21	1.825,14 *
EUR	8.295.000,00	NOK	89.624.779,13	14/01/21	-258.088,44
EUR	11.965.000,00	GBP	10.860.391,20	14/01/21	-166.104,44
EUR	1.000,00	SEK	10.359,01	11/01/21	-30,83 *
JPY	373.360.800,00	EUR	3.000.000,00	14/01/21	-44.826,83
NOK	9.268.884,35	EUR	869.000,00	11/01/21	15.607,72 *
EUR	3.215.000,00	USD	3.803.078,16	14/01/21	107.598,25
SEK	948,51	EUR	93,00	11/01/21	1,39 *
EUR	178.215,00	SEK	1.817.787,30	14/01/21	-2.668,27
USD	3.533.741,40	EUR	3.000.000,00	14/01/21	-112.640,76
USD	354.316,89	EUR	300.000,00	14/01/21	-10.493,77
JPY	16.001.630,00	EUR	130.000,00	14/01/21	-3.346,14
EUR	89.000,00	HKD	821.919,18	14/01/21	2.385,07
SEK	1.486.390,00	EUR	146.330,00	11/01/21	1.581,87 *
EUR	3.875.772,00	USD	4.617.797,08	14/01/21	102.676,19
USD	100.000,00	NOK	882.140,00	14/01/21	-2.476,25
USD	49.909.561,24	EUR	42.352.481,00	11/01/21	-1.569.365,37 *
SEK	9.410,91	EUR	900,00	11/01/21	36,49 *
SEK	6.745,45	EUR	650,00	11/01/21	21,25 *
NOK	1.212,12	EUR	110,00	11/01/21	5,68 *
USD	1.189.392,90	EUR	1.000.000,00	14/01/21	-28.167,55
NOK	21.357.326,20	EUR	2.000.000,00	14/01/21	38.160,36
SEK	23.628.978,70	EUR	2.300.000,00	14/01/21	51.254,48
SEK	1.997.041,41	NOK	2.100.000,00	14/01/21	-1.686,37
EUR	1.090.000,00	JPY	137.550.697,00	14/01/21	1.278,15
NOK	210.261,19	EUR	19.800,00	11/01/21	267,00 *
EUR	446,00	NOK	4.742,19	11/01/21	-6,59 *
TOTAL					2.485.052,68

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

DNB Fund - High Yield:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
NOK	7.079.292,77	EUR	644.445,00	11/01/21	31.191,55 *
NOK	30.382.534,65	EUR	2.765.795,00	11/01/21	133.866,25 *
EUR	680.000,00	SEK	6.935.978,24	14/01/21	-10.181,08
SEK	68.834,01	EUR	6.700,00	11/01/21	149,73 *
EUR	1.974.610,00	USD	2.352.653,43	14/01/21	52.310,99
NOK	211.593,38	EUR	20.000,00	11/01/21	194,14 *
EUR	18.570,00	NOK	197.449,28	11/01/21	-274,30 *
EUR	230.000,00	SEK	2.325.371,30	14/01/21	-1.391,42

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)	
USD	703.216,93	EUR	596.739,00	11/01/21	-22.112,08	*
SEK	173.073,87	EUR	16.950,00	11/01/21	272,72	*
USD	13.653,56	EUR	11.463,00	11/01/21	-306,13	*
NOK	47.608.510,50	EUR	4.500.000,00	11/01/21	43.681,26	*
SEK	96.905,35	EUR	9.540,00	11/01/21	103,13	*
EUR	260.000,00	SEK	2.641.757,30	14/01/21	-2.874,27	
CHF	1.002.137,31	EUR	930.000,00	11/01/21	-3.382,05	*
NOK	39.978.959,52	EUR	3.760.000,00	11/01/21	55.528,93	*
NOK	351.942,44	EUR	33.100,00	11/01/21	488,83	*
GBP	10.935,08	EUR	12.000,00	14/01/21	214,50	
SEK	6.498.369,65	EUR	618.830,70	11/01/21	27.827,29	*
EUR	45.000,00	NOK	493.724,16	11/01/21	-2.120,65	*
NOK	60.609.769,00	EUR	5.500.000,00	14/01/21	284.077,43	
SEK	69.987,72	EUR	6.900,00	11/01/21	64,53	*
NOK	118.746,20	EUR	11.224,00	11/01/21	108,95	*
EUR	240.000,00	SEK	2.458.846,80	14/01/21	-4.673,54	
EUR	30.000,00	GBP	27.213,15	14/01/21	-397,21	
SEK	167.041,19	EUR	16.250,00	11/01/21	372,40	*
CHF	11.854,88	EUR	10.950,00	11/01/21	11,52	*
NOK	52.844,53	EUR	4.970,00	11/01/21	73,40	*
EUR	88.000,00	GBP	78.493,36	14/01/21	322,84	
CHF	15.023,13	EUR	13.900,00	11/01/21	-8,99	*
USD	9.182,40	EUR	7.500,00	11/01/21	3,31	*
EUR	1.250.000,00	USD	1.529.985,00	14/01/21	-124,39	
SEK	158.297,29	EUR	15.400,00	11/01/21	352,29	*
CHF	1.599.965,16	EUR	1.485.300,00	11/01/21	-5.905,49	*
SEK	68.451,39	EUR	6.770,00	11/01/21	41,65	*
CHF	9.224,07	EUR	8.520,00	11/01/21	8,96	*
EUR	500.000,00	NOK	5.323.039,00	14/01/21	-7.987,33	
EUR	5.500.000,00	NOK	60.344.064,00	11/01/21	-259.190,91	*
SEK	136.448,09	EUR	13.000,00	11/01/21	578,06	*
EUR	45.906.866,00	SEK	477.240.892,91	14/01/21	-1.582.218,73	
CHF	643.634,40	EUR	600.000,00	11/01/21	-4.868,79	*
SEK	509.315,10	EUR	49.200,00	11/01/21	1.482,36	*
EUR	109.500,00	SEK	1.137.188,93	11/01/21	-3.662,83	*
CHF	309.447,13	EUR	287.000,00	11/01/21	-872,28	*
EUR	2.160.000,00	USD	2.628.578,74	14/01/21	12.236,82	
EUR	20.000,00	NOK	219.432,96	11/01/21	-942,51	*
USD	11.795,68	EUR	10.000,00	11/01/21	-361,27	*
EUR	12.000,00	NOK	131.659,78	11/01/21	-565,50	*
EUR	116.220.539,00	NOK	1.255.725.152,22	14/01/21	-3.616.055,16	
EUR	3.889.836,00	GBP	3.530.726,34	14/01/21	-54.000,74	
SEK	976.592,24	EUR	95.600,00	11/01/21	1.581,48	*
EUR	1.175.000,00	NOK	12.536.626,08	14/01/21	-21.393,78	
EUR	815.000,00	USD	964.077,36	14/01/21	27.276,07	

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - High Yield:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)	
NOK	556.490,59	EUR	52.600,00	11/01/21	510,59	*
EUR	1.275.000,00	NOK	13.495.409,63	14/01/21	-12.889,65	
USD	19.784,61	EUR	16.320,00	11/01/21	-153,20	*
EUR	85.840,00	SEK	869.921,87	14/01/21	-723,60	*
NOK	11.830.095,86	EUR	1.076.922,00	11/01/21	52.123,72	*
NOK	3.378.938.238,51	EUR	307.592.852,00	11/01/21	14.887.691,66	*
EUR	23.000,00	SEK	241.195,46	11/01/21	-1.001,62	*
EUR	128.783.250,00	USD	152.483.231,50	14/01/21	4.192.915,48	
EUR	881.000,00	GBP	786.080,18	14/01/21	2.947,57	
EUR	14.380,00	SEK	146.776,17	11/01/21	-225,83	*
EUR	1.000.000,00	SEK	10.214.227,60	14/01/21	-16.391,26	
EUR	435.000,00	NOK	4.613.911,89	14/01/21	-5.313,61	
TOTAL					14.168.040,21	

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

DNB Fund - Norway Investment Grade ESG:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)	
EUR	2.406.538,00	NOK	26.436.060,58	11/01/21	-1.220.451,67	*
TOTAL					-1.220.451,67	

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist DNB Markets.

DNB Fund - Multi Asset:

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)	
EUR	2.500,00	USD	2.957,24	14/01/21	83,72	
USD	100.134,65	EUR	85.000,00	14/01/21	-3.181,70	
NOK	99.815,29	EUR	9.100,00	11/01/21	426,21	*
CAD	19.791,29	USD	15.000,00	14/01/21	437,73	
EUR	90.000,00	CHF	96.463,17	14/01/21	804,11	
EUR	9.000,00	NOK	98.228,72	14/01/21	-374,21	
EUR	30.000,00	CAD	46.630,62	14/01/21	91,80	
EUR	310.000,00	USD	368.659,41	14/01/21	8.777,03	
EUR	7.729,00	HKD	72.638,80	14/01/21	74,19	
EUR	9.866,00	SGD	16.001,26	14/01/21	-26,53	
EUR	786	SEK	8.088,31	14/01/21	-18,85	
EUR	85.000,00	USD	100.642,55	14/01/21	2.767,42	
EUR	102.800,00	SEK	1.068.693,38	14/01/21	-3.543,08	

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	2.500,00	SEK	25.959,85	14/01/21	-83,21
EUR	5.200,00	USD	6.100,35	14/01/21	215,56
EUR	6.300,00	GBP	5.710,03	14/01/21	-78,13
EUR	790	USD	930,98	14/01/21	29,32
EUR	54.000,00	SEK	558.965,72	14/01/21	-1.621,30
EUR	15.000,00	CHF	16.062,96	14/01/21	147,17
CAD	13.170,64	USD	10.000,00	14/01/21	276,70
EUR	150.000,00	USD	177.654,39	14/01/21	4.842,91
EUR	1.000,00	CHF	1.080,89	14/01/21	0,55
EUR	77.000,00	USD	92.421,00	14/01/21	1.484,78
SEK	137.773,74	EUR	13.400,00	14/01/21	309,48
NOK	26.784,98	EUR	2.500,00	14/01/21	56,13
CHF	55.198,32	EUR	51.000,00	14/01/21	39,79
GBP	46.068,25	EUR	51.000,00	14/01/21	458,32
EUR	1.000,00	JPY	126.560,00	14/01/21	.1,74
EUR	14.000,00	SEK	143.087,43	14/01/21	-238,26
EUR	1.200,00	NOK	13.131,14	11/01/21	-53,23 *
EUR	539.600,00	USD	638.902,59	14/01/21	17.568,26
EUR	100.000,00	GBP	90.768,00	14/01/21	-1.388,25
EUR	87.000,00	HKD	798.522,45	14/01/21	2.850,76
EUR	10.420,00	NOK	112.584,71	14/01/21	-324,21
EUR	350,00	AUD	579,99	14/01/21	-15,74
EUR	41.000,00	DKK	305.128,68	14/01/21	8,28
EUR	10.000,00	USD	11.841,95	14/01/21	324,23
EUR	49.000,00	HKD	451.720,84	14/01/21	1.397,08
EUR	5.612,00	SEK	57.751,26	14/01/21	-134,68
EUR	15.872,00	CHF	17.178,82	14/01/21	-12,60
CHF	64.650,72	EUR	60.000,00	14/01/21	-219,94
DKK	5.506,72	EUR	740,00	14/01/21	-0,21
EUR	1.000,00	USD	1.221,00	14/01/21	2,34
NOK	92.124.794,52	EUR	8.386.341,00	11/01/21	405.904,29 *
EUR	1.200,00	DKK	8.930,95	14/01/21	0,19
EUR	5.000,00	HKD	45.481,89	14/01/21	207,08
EUR	295.000,00	USD	350.734,06	14/01/21	8.423,43
EUR	30.000,00	NOK	321.821,58	11/01/21	-714,28 *
EUR	180.000,00	USD	215.895,56	14/01/21	3.596,39
EUR	4.991,00	CHF	5.402,13	14/01/21	-4,14
EUR	13.876,00	GBP	12.535,20	14/01/21	-125,87
EUR	115.000,00	GBP	103.640,73	14/01/21	-767,01

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
SEK	15.177,41	EUR	1.500,00	14/01/21	10,26
NOK	761.695,85	EUR	69.339,00	11/01/21	3.356,05 *
NOK	1.108.453,58	EUR	102.000,00	11/01/21	3.789,06 *
EUR	85.800,00	SEK	892.061,66	14/01/21	-2.966,89
NOK	7.952.316,93	EUR	725.000,00	11/01/21	33.956,60 *
EUR	8.000,00	HKD	73.036,69	14/01/21	303,32
CAD	8.549,09	GBP	5.000,00	14/01/21	-101,77
CHF	32.000,00	DKK	223.218,43	14/01/21	-398,53
EUR	200.000,00	USD	237.877,78	14/01/21	5.635,62
EUR	2.000,00	AUD	3.258,90	14/01/21	-55,03
EUR	4.000,00	CHF	4.334,82	14/01/21	-8,24
EUR	3.911,00	DKK	29.114,74	14/01/21	-0,35
EUR	44.026,00	GBP	39.776,92	14/01/21	-404,96
EUR	150.000,00	USD	182.152,49	14/01/21	1.166,64
CHF	1.083,20	EUR	1.000,00	14/01/21	1,59
EUR	280.000,00	NOK	3.063.932,20	11/01/21	-12.419,18 *
EUR	115.000,00	CAD	178.626,28	14/01/21	431,71
EUR	10.000,00	SEK	104.064,90	14/01/21	-355,24
EUR	5.000,00	NOK	54.762,89	14/01/21	-226,16
EUR	140.000,00	GBP	127.645,84	14/01/21	-2.581,07
NOK	54.690,13	EUR	5.000,00	11/01/21	219,54 *
NOK	500.521,24	EUR	45.750,00	11/01/21	2.018,96 *
EUR	1.500,00	DKK	11.176,80	14/01/21	-1,52
EUR	57.000,00	GBP	51.221,19	14/01/21	-214,20
DKK	84.114,35	EUR	11.300,00	14/01/21	0,12
EUR	99.960,00	USD	121.194,28	14/01/21	934,49
EUR	135.000,00	USD	163.799,91	14/01/21	1.162,22
GBP	8.213,62	EUR	9.000,00	14/01/21	174,63
EUR	7.000,00	USD	8.582,97	14/01/21	-13,00
EUR	188.100,00	CHF	202.294,78	14/01/21	1.045,63
EUR	46.800,00	SGD	75.042,77	14/01/21	406,10
EUR	82.000,00	DKK	610.281,39	14/01/21	13,33
EUR	15.000,00	USD	17.743,29	14/01/21	502,39
SEK	311.480,70	EUR	30.000,00	14/01/21	994,59
EUR	1.500,00	SEK	15.334,68	14/01/21	-25,92
EUR	940,00	NOK	10.069,91	14/01/21	-21,00
NOK	32.135,50	EUR	3.000,00	14/01/21	66,74
EUR	275.050,00	GBP	249.657,38	14/01/21	-3.818,39
EUR	1.200,00	CHF	1.284,97	14/01/21	11,84
EUR	50.000,00	NOK	546.901,30	11/01/21	-2.195,81 *
NOK	1.039.143,64	EUR	94.500,00	11/01/21	4.674,23 *
CAD	20.000,00	CHF	13.889,64	14/01/21	-15,51
EUR	10.000,00	GBP	9.044,95	14/01/21	-103,24
EUR	26.000,00	SEK	267.739,60	14/01/21	-642,09

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung Kauf	Menge Kauf	Währung Verkauf	Menge Verkauf	Fälligkeit Datum	Nicht realisierte Aufwertung / Abwertung (EUR)
EUR	13.600,00	CHF	14.693,68	14/01/21	13,32
EUR	20.000,00	SGD	31.895,30	14/01/21	281,31
EUR	250.000,00	NOK	2.682.872,00	11/01/21	-6.050,21 *
EUR	1.500,00	CAD	2.352,22	14/01/21	-8,68
EUR	55.000,00	GBP	50.034,82	14/01/21	-889,13
DKK	327.485,73	EUR	44.000,00	14/01/21	-4,78
EUR	280.000,00	USD	339.497,79	14/01/21	2.602,88
NOK	15.788,12	EUR	1.500,00	14/01/21	6,68
EUR	2.300,00	NOK	24.320,33	11/01/21	-21,10 *
				TOTAL	478.915,93

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

* Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Anteilsklasse.

7. Swaps

Zum 31. Dezember 2020 hatten die folgenden Teilfonds Aktienswaps abgeschlossen, die auf börsennotierten Aktien basieren:

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	9,946,265.67	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORANGE	30/09/21
EUR	4,796,006.60	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
CHF	1,346,847.28	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	14,203,716.65	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	30/09/21
GBP	4,796,287.02	SOFTCAT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
GBP	2,702,900.10	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
JPY	506,321,775.00	NIDEC CORP XOSE_JP	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
NOK	5,860,524.36	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	REC SILICON	31/05/21
PLN	9,353,842.50	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	31,625,399.20	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	34,889,588.80	HEXAGON -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	8,684,260.50	DUSTIN GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	22,853,110.80	EVOLUTION GAM -	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	16,753,338.00	CFD STILLFRONT G	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	1,173,955.32	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	TELIASONERA AB UNKNOWN_EQ	31/05/21
USD	3,264,807.00	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	3.490.205,70	NETAPP	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	3.593.635,00	AT&T INC	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	1.817.571,78	AUTODESK INC XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	2.352.876,93	WORKDAY -A-	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	2.007.767,52	PAOLO ALTO NET	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	4.387.577,28	INTUIT XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	6.707.744,61	ACCENTURE - SHS	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	2.865.402,84	KLA-TENCOR CORP	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	7.449.464,22	VEEVA SYSTEMS -A	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	8.263.073,90	SERVICENOW INC X	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	2.265.747,40	LUMENTUM HOLDING	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	3.643.599,82	NVIDIA CORP XNAS	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	5.987.411,48	MONOLITHIC POWER	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	7.992.375,60	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	7.743.845,35	APPLE INC XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	4.121.140,00	AMERICAN TOWER CORP	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	5.323.439,91	EQUINIX REIT XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	750.271,10	USD LIBOR 1 MONTH	VIAVI SOLUTIONS	28/05/21
USD	4.109.295,00	TEXAS INSTRUMENTS INC XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	2.355.634,55	SEAGATE TECHNOLOGY PLC XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	2.455.374,99	SPOTIFY TECH - REGISTERE XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	2.242.240,16	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	984.891,35	USD LIBOR 1 MONTH	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	28/05/21
DKK	55.874.104,00	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	9.662.400,60	ASML HLDG XAMS_N	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	6.764.832,90	BECHTLE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	977.921,64	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	808.893,39	AUTODESK INC XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
PLN	660.449,04	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	14.000,00	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	763.293,33	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT SYSTEMES SA	31/05/21
USD	723.632,14	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	421.237,17	SPOTIFY TECH - REGISTERE XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
PLN	641.573,85	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	1.570.890,19	EVOLUTION GAM -	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
DKK	2.956.026,22	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
GBP	16.904,11	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SOFTCAT PLC	28/05/21
USD	1.929.299,97	USD LIBOR 1 MONTH	NETAPP	28/05/21
USD	830.516,00	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.041.114,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG XAMS_N	31/05/21
EUR	190.411,21	ORANGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	477.218,83	ORANGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	11.321,74	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
SEK	1.423.970,00	EVOLUTION GAM -	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	4.293.066,02	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	DUSTIN GROUP	31/05/21
SEK	1.734.675,40	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	3.459.207,16	CFD STILLFRONT G	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
PLN	754.740,74	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	976.495,09	USD LIBOR 1 MONTH	EQUINIX REIT XNAS_US	28/05/21
GBP	163.629,55	PADDY POWER BETFAIR (GBP)	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
GBP	339.923,52	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SOFTCAT PLC	28/05/21
SEK	27.666,69	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	DUSTIN GROUP	31/05/21
USD	982.588,60	ZOOM VIDEO COMMU	USD LIBOR 1 MONTH	28/05/21
USD	753.950,45	USD LIBOR 1 MONTH	TESLA MOTORS INC	28/05/21
SEK	287.388,52	CFD STILLFRONT G	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
PLN	3.463.095,67	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	2.003.083,30	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
DKK	4.466.232,00	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NETCOMPANY GROUP	31/05/21
EUR	441.457,09	BECHTLE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
PLN	2.623.050,78	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	OPTIMUS TECHNOLOGIE	31/05/21
SEK	994.616,38	HEXAGON -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
PLN	437.609,07	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	OPTIMUS TECHNOLOGIE	31/05/21
SEK	2.352.472,30	CFD STILLFRONT G	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
DKK	1.466.576,68	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NETCOMPANY GROUP	31/05/21
USD	101.040,97	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
PLN	1.128.453,73	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	30.875,63	ORANGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
USD	841.884,95	AUTODESK INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	3.572.175,98	SALESFORCE COM,I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
PLN	1.539.224,03	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	1.182.972,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT SYSTEMES SA	31/05/21
EUR	195.771,00	ORANGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
USD	1.488.021,91	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INTUIT XNAS_US	28/05/21
USD	209.470,49	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
PLN	1.707.687,69	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	3.715,17	ORANGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	139.070,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORANGE	30/09/21
CHF	10.563,56	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/21
USD	292.067,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SERVICENOW INC X	28/05/21
PLN	997.835,05	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	OPTIMUS TECHNOLOGIE	31/05/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	487.865,33	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BECHTLE	31/05/21
EUR	285.673,75	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
SEK	1.079.474,11	CFD STILLFRONT G	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
SEK	1.078.422,68	PARADOX INTERACTIVE AB CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
CHF	12.801,57	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/21
USD	558.611,37	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TESLA MOTORS INC	28/05/21
USD	328.747,16	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SERVICENOW INC X	28/05/21
CHF	5.944,63	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/21
PLN	2.567.739,20	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
CHF	6.464,67	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/21
USD	6.366,03	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TESLA MOTORS INC	28/05/21
USD	25.711,49	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/21
USD	563.358,04	USD LIBOR EQS 1 MONTH	APPLE INC XNAS_US	28/05/21
PLN	1.226.356,38	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	542.666,36	USD LIBOR EQS 1 MONTH	APPLE INC XNAS_US	28/05/21
DKK	1.839.634,49	NETCOMPANY GROUP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
EUR	332.292,45	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BECHTLE	31/05/21
NOK	36.314,84	REC SILICON	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/21
USD	625.415,08	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TESLA MOTORS INC	28/05/21

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Swaps zum Jahresende sind null, da die Verträge zum 31. Dezember 2020 neu festgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 4.086.713,71.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 9.376.818,53.

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

DNB Fund - Multi Asset:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	21.999,87	EDENRED SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	24.084,12	VONOVIA SE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	64.174,46	SWISS RE NAMEN A	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
EUR	10.840,60	HOCHTIEF AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	31.426,35	PEUGEOT SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	26.678,08	FERROVIAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	15.256,80	BC VAUDOISE - RE	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	30.895,92	BMW AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	3.882,80	CONTINENTAL AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
CHF	19.516,80	CLARIANT NAMEN A	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	28.325,78	GAS NATURAL SDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	33.448,76	REPSOL SA XMCE_E	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	28.346,70	HEINEKEN HOLDING	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	29.754,00	VINCI SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	69.201,17	BANKINTER REG,SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
EUR	8.728,56	QIAGEN REGISTERED	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	30.798,30	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	32.106,34	CNH INDUSTRIAL NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	9.587,08	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	16.921,40	AKZO NOBEL NV_EUR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	18.819,65	NOKIA OYJ XHEL_FI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	27.829,04	BUREAU VERITAS SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	50.735,76	CAIXABANK XMCE_ES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
AUD	86.440,31	ASX LTD	AUD EQS BANK BILL 1M	11/10/21
EUR	25.632,61	TELECOM ITALIA SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	22.906,46	POSTE ITALIANE SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	28.850,19	INTESA SANPAOLO SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	28.680,48	HEINEKEN NV XAMS_NL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	9.844,41	CARREFOUR SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	33.254,91	BNP PARIBAS SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	30.776,72	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	27.966,48	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	11.736,30	WARTSILA CORPORATION -B- NESTLE SA REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	6.981,42	XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	26.587,44	SMURFIT KAPPA PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	27.128,27	XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	27.128,27	BANKIA BEARER SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
EUR	19.453,85	XMCE_ES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
EUR	19.453,85	ABN AMRO GROUP DEP	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	30.821,70	RECEIPT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	30.821,70	DAIMLER AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	3.583,80	XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	17.189,25	LEG IMMOBILIEN - NAMEN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	17.189,25	AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	17.189,25	DEUTSCHE BOERSE AG REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	29.288,12	SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.332,74	NOVARTIS AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.332,74	XVTX_CH	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.332,74	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.537,79	REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	31.068,00	EVONIK INDUSTRIES AG	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	12.525,68	XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.191,00	SGS SA REG SHS XVTX_CH	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.191,00	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.191,00	XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.191,00	DEUTSCHE POST AG REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.191,00	SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
CHF	32.617,68	JULIUS BAER GROUP NAMEN XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	52.971,80	ERSTE GROUP BANK AG WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
EUR	56.993,60	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
GBP	26.948,68	AVIVA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	28.293,31	PEARSON PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	23.476,60	SWISS PRIME SITE AG-NAME XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	36.289,26	NATWEST GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
GBP	8.028,17	ADMIRAL GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	10.807,29	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	19.306,66	COCA COLA HBC NAMEN	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	27.125,63	BT GROUP PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	27.790,76	COMPASS GROUP XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	20.946,30	LEGAL GENERAL GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	21.385,70	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	27.189,16	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	23.806,80	ST JAME S PLACE CAPITAL	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	19.777,19	DIRECT LINE INS GR PLC NI HSBC HOLDINGS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	42.862,80	XLON_GB GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
GBP	22.372,10	XLON_GB LLOYDS BANKING GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	23.564,05	PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
HKD	444.276,00	BANK OF EAST ASIA LTD	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	11/10/21
JPY	6.641.000,00	SEVEN BANK	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	12/10/21
CHF	26.482,30	BALOISE HOLDING REG,SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	121.069,20	ORKLA ASA	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	151.344,00	NORSK HYDRO ASA	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	267.763,60	TELENOR AS XOSL_NO	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	12.342,00	KUEHNE + NAGEL INTERNATI XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	301.149,60	STATOIL ASA XOSL_NO	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	170.843,40	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA ZURICH FINANCIAL SERVICE	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	97.020,70	XVTX_CH PARTNERS GROUP HLDG	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CHF	41.925,00	NAME XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
SEK	653.424,20	SHB -A- UNKNOWN_ HUSQVARNA -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
SEK	221.633,64	UNKNOWN_EQ VOLVO -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
SEK	283.823,60	UNKNOWN_EQ NORDEA BANK ABP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
SEK	372.211,60	UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
CHF	64.116,40	SWISS LIFE HOLDING N-NAM XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
SEK	293.285,10	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
USD	53.634,02	MSCI	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	44.156,55	NASDAQ	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	30.703,56	KEYCORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	52.788,66	PROGRESSIVE CORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	51.765,58	US BANCORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	62.114,80	MOODY S CORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	46.187,90	TRUIST FINANCIAL	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
AUD	112.279,40	COMMONWEALTH BAN	AUD EQS BANK BILL 1M	11/10/21
USD	49.108,02	W,R,BERKLEY CORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	44.115,48	AMERICAN EXPRESS	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	47.293,20	GLACIER BANCORP INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	59.639,00	TRAVELERS COS INC/THE CHARLES SCHWAB	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	68.584,68	CORP/THE	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	36.660,88	INDEPENDENT BANK	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	56.048,00	PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	38.709,45	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	43.824,00	COMMUNITY BANK SYSTEM INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	60.916,80	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
DKK	204.465,80	DANSKE BANK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
USD	61.281,88	FIRST REPUBLIC BANK	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	60.027,39	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	70.045,04	MARSH MC-LENNAN COS, INC,	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	65.095,68	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	40.051,20	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	65.986,31	CME GROUP -A- XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	48.329,17	T ROWE PRICE GROUP INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	64.478,69	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
DKK	74.286,90	NOVO NORDISK XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
DKK	207.961,60	CARLSBERG AS -B- XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
CAD	53.030,00	ROYAL BANK OF CANADA XTSE_CA	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
DKK	241.965,00	A,P, MOELLER-MAERSK -B- XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.410,00	UNILEVER (EUR) XAMS_NL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	23.583,93	ORANGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	30.884,64	EIFPAGE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	31.205,22	ACS SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	32.448,12	ENI SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	27.135,54	ENEL SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	29.448,80	ORPEA SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	30.182,46	EXOR REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
		TORONTO DOMINION BANK		
CAD	62.352,00	XTSE_CA	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
EUR	13.359,75	WENDEL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
USD	1.580,08	FIRST REPUBLIC BANK	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
		COLUMBIA BANKING SYSTEM		
USD	2.036,38	INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
		BANK OF NEW YORK MELLON		
USD	4.966,98	CORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
		CHARLES SCHWAB		
USD	7.917,10	CORP/THE	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	7.484,70	AMERICAN EXPRESS	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	13.102,55	MOODY S CORP	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
USD	2.563,64	T ROWE PRICE GROUP INC	USD LIBOR 1 MONTH	29/10/21
EUR	0,11	FERROVIAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
		PARTNERS GROUP HLDG		
CHF	5.851,43	NAME XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
EUR	6.077,00	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	26.616,68	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	2.101,62	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORANGE	30/09/21
EUR	4.625,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALSTOM SA XPAR_FR	30/09/21
			DEUTSCHE BOERSE AG	
EUR	1.495,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REG SHS	30/09/21
		BRITISH LAND CO PLC REIT		
GBP	22.665,26	XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	9.957,05	ZALANDO SE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
			JULIUS BAER GROUP	
CHF	2.895,04	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NAMEN XVTX_CH	30/09/21
EUR	5.676,03	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BMW AG XETR_DE	30/09/21
CHF	2.556,51	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SGS SA REG SHS XVTX_CH	30/09/21
EUR	1.526,57	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AKZO NOBEL NV_EUR	30/09/21
GBP	1.906,88	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN	30/09/21
EUR	22.924,66	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BNP PARIBAS SA XPAR_FR	30/09/21
GBP	3.782,24	HIKMA PHARMACEUT	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	25.389,68	UNIBAIL RODAMCO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
GBP	23.120,97	OCADO GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
			LLOYDS BANKING GROUP	
GBP	2.286,41	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PLC XLON_GB	30/09/21
EUR	3.816,76	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORPEA SA	30/09/21
GBP	2.340,83	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ST JAME S PLACE CAPITAL	30/09/21
EUR	17.576,00	QIAGEN REGISTERED	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
		GIVAUDAN SA REG,SHS		
CHF	28.466,31	XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	5.781,98	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFFAGE	30/09/21
EUR	2.382,99	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELECOM ITALIA SPA	30/09/21
EUR	6.840,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CNH INDUSTRIAL NV	30/09/21
EUR	2.622,37	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN HOLDING	30/09/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.770,43	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	30/09/21
CHF	1.787,80	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	CLARIANT NAMEN A	30/09/21
GBP	1.024,65	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TAYLOR WIMPEY PLC	30/09/21
EUR	1.249,55	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WENDEL SA	30/09/21
		UBISOFT ENTERTAINMENT		
EUR	25.824,43	XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	6.428,73	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACS SHS	30/09/21
			GLAXOSMITHKLINE PLC	
GBP	2.111,10	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	XLON_GB	30/09/21
EUR	3.903,71	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INTESA SANPAOLO SPA	30/09/21
EUR	3.814,44	EDENRED SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	2.136,79	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VONOVIA SE	30/09/21
			DIRECT LINE INS GR PLC	
GBP	1.844,48	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	NI	30/09/21
EUR	2.474,29	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	30/09/21
			COMPASS GROUP	
GBP	7.478,59	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	XLON_GB	30/09/21
			PUBLICIS GROUPE	
EUR	6.071,89	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	XPAR_FR	30/09/21
EUR	25.749,35	MERCK KGAA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
			DEUTSCHE TELEKOM AG	
EUR	2.352,60	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REG SHS	30/09/21
			DAIMLER AG REG SHS	
EUR	5.828,87	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	XETR_DE	30/09/21
EUR	6.937,15	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PEUGEOT SA	30/09/21
GBP	4.967,51	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	AVIVA PLC	30/09/21
GBP	28.913,77	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BT GROUP PLC XLON_GB	30/09/21
		SARTORIUS VORZ,OHNE		
EUR	6.169,77	STIMMRECHT,	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
		OESTERR,ELEKTR,WIRT,AG -		
EUR	19.921,11	WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	9.558,87	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REPSOL SA XMCE_E	30/09/21
			EVONIK INDUSTRIES AG	
EUR	2.424,99	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	XETR_DE	30/09/21
GBP	6.265,75	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PEARSON PLC	30/09/21
		INFRASTRUTTURE WIRELESS		
EUR	18.402,40	ITALIANE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	2.674,46	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BUREAU VERITAS SA	30/09/21
EUR	2.640,11	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN NV XAMS_NL	30/09/21
GBP	1.613,88	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
EUR	4.778,26	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VINCI SA XPAR_FR	30/09/21
EUR	2.457,25	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	30/09/21
GBP	23.404,32	UNILEVER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
			DEUTSCHE POST AG REG	
EUR	2.243,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SHS XETR_DE	30/09/21
EUR	967,99	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HOCHTIEF AG	30/09/21
			BASF - NAMEN AKT	
EUR	2.552,01	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	XETR_DE	30/09/21
			RSA INSURANCE GROUP	
GBP	3.929,51	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PLC	30/09/21

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.177,24	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELEFONICA NAMEN AKT XETR_DE	30/09/21
EUR	8.312,31	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENI SPA	30/09/21
EUR	2.087,69	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	POSTE ITALIANE SPA LEGAL GENERAL GROUP PLC	30/09/21
GBP	1.955,47	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EXOR REG	30/09/21
EUR	5.002,36	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	25.950,81	SCHIBSTED -B-	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	30/09/21
SEK	83.264,30	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SWISS PRIME SITE AG- NAME XSWX_CH	30/09/21
CHF	2.142,83	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
SEK	217.734,84	ICA GRUPPEN AB KUEHNE + NAGEL INTERNATI XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	30/09/21
NOK	15.214,84	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NOKIA OYJ XHEL_FI	30/09/21
EUR	1.734,81	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STATOIL ASA XOSL_NO	30/09/21
NOK	41.547,06	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	12.751,25	TELENOR AS XOSL_NO	CARLSBERG AS -B- XCSE_DK	30/09/21
DKK	18.631,73	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
SEK	79.637,67	FASTIGHETS BALDER -B UNKNOWN_EQ WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
DKK	121.592,48	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	BC VAUDOISE - RE	30/09/21
CHF	1.395,28	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NORSK HYDRO ASA	30/09/21
NOK	14.963,93	ORKLA ASA	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
NOK	155.287,74	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	NOVARTIS AG REG SHS XVTX_CH	30/09/21
CHF	2.602,12	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DANSKE BANK	30/09/21
DKK	18.925,98	AMBU AS - BEARER -B-	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
DKK	161.087,78	GN GREAT NORDIC	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
DKK	194.100,17	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SMURFIT KAPPA PLC XDUB_IE	30/09/21
EUR	1.217,94	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A A,P, MOELLER-MAERSK -B- XCSE_DK	30/09/21
SEK	27.011,08	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	30/09/21
DKK	38.122,62	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SHB -A- UNKNOWN_ DKK LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
CHF	2.533,11	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	BALOISE HOLDING REG,SHS XVTX_CH	30/09/21
CHF	278.025,73	NOVO NORDISK XCSE_DK	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	30/09/21
SEK	87.972,40	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	HUSQVARNA -B- UNKNOWN_EQ	30/09/21
CHF	2.317,96	SONOVA HOLDING N		
CHF	28.092,38	SEK LIBOR EQS 1 MONTH		
SEK	20.836,17			

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.143,36	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WARTSILA CORPORATION -B-	30/09/21
EUR	4.262,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BANKIA BEARER SHS	29/10/21
EUR	0,03	REPSOL SA	XMCE_ES	30/09/21
USD	14.859,04	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	5.039,05	MOODY S CORP	FACTSET RESEARCH	29/10/21
USD	1.666,38	CME GROUP -A- XNAS_US	SYSTEMS INC	29/10/21
USD	8.595,55	NASDAQ	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	2.643,13	TRUIST FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	2.759,11	INDEPENDENT BANK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	2.651,28	COMMUNITY BANK SYSTEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	5.913,36	INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	4.391,47	AMERICAN EXPRESS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	6.760,91	TRAVELERS COS INC/THE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/21
USD	3.632,95	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BANK OF NEW YORK	29/10/21
USD	15.868,23	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MELLON CORP	29/10/21
USD	3.111,28	TRUIST FINANCIAL	PROGRESSIVE CORP	29/10/21
			CHARLES SCHWAB	
			CORP/THE	
			USD LIBOR EQS 1 MONTH	

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Swaps zum Jahresende sind null, da die Verträge zum 31. Dezember 2020 neu festgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 47.415,51.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 189.800,75.

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

8. Sicherheiten

Per 31. Dezember 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	634.000,00
VODAFONE GROUP PLC	8.500.000,00	EUR	11.484.638,59
TELEFON ERICSSON	371.031,00	EUR	3.605.261,17
ARROW ELECTRONICS INC	76.806,00	EUR	6.107.820,52
CRITEO ADR REPR 1 SHS	149.559,00	EUR	2.507.012,46
FACEBOOK -A-	4.134,00	EUR	922.923,82
SAMSUNG ELEC GDR REP	4 390,00	EUR	6.547.954,72
SANMINA CORP	153.838,00	EUR	4.009.557,29

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

8. Sicherheiten (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert in EUR
T MOBILE USA INC	52.810,00	EUR	5.820.300,36
VIAVI SOLUTIONS	51.180,00	EUR	626.390,83
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	305.712,00	EUR	5.174.529,46
WESTERN DIGITAL CORP	134.375,00	EUR	6.083.144,33
TOTAL			53.523.533,54

Die Teilfonds DNB Fund - TMT Absolute Return zahlten Barsicherheiten in Höhe von EUR 2.743.272,51.

Die Teilfonds DNB Fund - Multi Asset erhielten Barsicherheiten in Höhe von EUR 787.801,35.

9. Wertpapierleihe

Am 31. Dezember 2020 belief sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der für jeden Teilfonds gesperrten Sicherheiten wie folgt auf:

Teilfonds	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der Sicherheiten
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	18.584.148,37	19.445.947,97

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - Renewable Energy als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 19.445.947,97

Bezeichnung	Anzahl
FRANCE OAT 4,00 04-55 25/04 A	1.126.068,00
FRANCE OAT 2,25 13-24 25/05A	2.936.000,00
FRANCE OAT 0,50 16-26 25/05A	3.580.000,00
FRANCE OAT 3,75 05-21 25/04A	4.089.723,00
FRANCE OAT 3,00 12-22 25/04A	5.266.000,00

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Die folgenden Erträge der Gesellschaft aus Wertpapierdarlehen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 sind unter „Erträge aus Wertpapierdarlehen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	138.936,55	27.787,31	111.149,24
DNB Fund - ECO Absolute Return	EUR	4.578,95	915,79	3.663,16

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

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

10. Änderungen in der Zusammenstellung des Portfolios

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

11. Anteile

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

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

12. Ausgeschüttete Dividenden

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

Teilfonds	Klasse	Währung	Betrag je Anteil
DNB Fund - Private Equity	Retail B	EUR	0.4899
DNB Fund - Technology	Retail B	EUR	0.0507
DNB Fund - Technology	Institutional B	EUR	0.4984
DNB Fund - Technology	Retail B (N)	EUR	0.0401
DNB Fund - High Yield	Retail B	EUR	0.3644
DNB Fund - High Yield	Retail B	NOK	39.64

Die Ex-Dividende war vom 21. Dezember 2020, die Zahlung erfolgte zum 23. Dezember 2020.

13. Finanz-Futures

Zum 31. Dezember 2020 gab es folgende ausstehende Financial Futures:

DNB Fund - High Yield:

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Anleihen				
EURO BUND FUTURE 03/21	-45	EUR	7.993.800,00	-7.200,00
US 10 YEARS NOTE 03/21	-20	USD	2.257.008,30	-2.298,64
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	-16	USD	1.649.809,98	-3.677,82
			TOTAL	-13.176,46

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

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

13. Finanz-Futures (Forts.)

DNB Fund - Multi Asset (Forts.):

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Anleihen				
AUSTR 10YR BOND 03/21	13	AUD	1.207.108,48	5.715,58
CAN 10YR BOND (MSE) 03/21	13	CAD	1.243.456,51	5.254,04
EURO BUND FUTURE 03/21	-3	EUR	532.920,00	-480,00
EURO SCHATZ FUTURE 03/21	7	EUR	785.925,00	-490,00
LONG GILT FUTURE-LIF 03/21	-6	GBP	908.546,53	-9.116,30
SWISS FED BOND (EUZ) 03/21	-1	CHF	157.634,88	-748,93
US 10 YEARS NOTE 03/21	14	USD	1.579.905,81	549,22
US 2 YEARS NOTE- CBT 03/21	4	USD	722.385,68	561,89
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	-15	USD	1.546.696,86	-3.652,28
10YR MINI JGB-SGX 03/21	-11	JPY	1.322.172,21	1.599,04
TOTAL				-807,74

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Indizes				
DJ EURO STOXX 50 03/21	1	EUR	35.526,40	-10,00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 01/21	3	USD	43.427,73	1.169,55
IBEX MINI IDX (MFM) 01/21	-3	EUR	24.221,10	41,40
KOSPI2 INDEX(KSE) 01/21	2	KRW	29.279,03	1.865,86
MICRO EMINI SP500 03/21	2	USD	30.698,13	886,36
MINI HSI IDX (HKG) 01/21	1	HKD	28.702,87	842,18
NIKKEI 225 (OSE) 01/21	1	JPY	21.725,63	821,69
OMX OSLO 20 FUT 01/21	4	NOK	32.940,05	53,46
OMXS30 INDEX (OML) 01/21	2	SEK	37.383,69	-228,89
TOTAL				5.441,61

Beschreibung	Menge	Währung	Commitment (in EUR) (im absoluten Wert)	Nicht realisierter Wertzuwachs/- minderung
Futures auf Währungen				
EUR/USD (CME) 03/21	1	USD	102.161,74	1.123,78
JPN YEN CURR FUT 03/21	1	USD	1.021,62	714,11
USD/AUD (CME) 03/21	1	USD	817,29	1.782,52
USD/CAD (CME) 03/21	1	USD	817,29	83,36
USD/GBP (CME) 03/21	1	USD	510,81	1.034,39
USD/MXN (CME) 03/21	2	USD	8.172,94	-326,92
USD/NZD (CME) 03/21	1	USD	817,29	858,16
TOTAL				5.269,40

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

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2020 (Forts.)

14. Bedeutendes Ereignis

Zum 10. Dezember 2019 beschloss der Verwaltungsrat, mit Wirkung zum 14. 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, der in DNB Fund - Norway Investment Grade ESG umbenannt wird. Die Währung des Teilfonds wurde von EUR in NOK geändert;
- 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.

15. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 25. Januar 2021 beschloss der Verwaltungsrat, den Referenzindex der Teilfonds wie folgt zu ändern:

Teilfonds	Zielklasse	Neuer Referenzindex
DNB Fund - TMT Absolute Return	Anteilsklasse NOK	NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK
DNB Fund - High Yield:	Alle Anteilsklassen	75% NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) und 25% NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK (Hedged).
DNB Fund - Multi Asset.	Anteilsklasse NOK	NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK

Die Änderungen der Referenzindizes sind ab Geschäftsschluss am 31. Januar 2021 wirksam.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

1. Rechte der Anleger gegenüber dem Fonds

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

2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement

Der Commitment-Ansatz

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

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

Rententeilfonds:

DNB Fund - High Yield
DNB Fund - Norway Investment Grade ESG

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

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

Der VaR wurde wie folgt berechnet (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

	Niedrigste Anwendung	Höchste Anwendung	Durchschnittliche Anwendung
DNB Fund - TMT Absolute Return	5,23	13,43	9,67
DNB Fund - Multi Asset	1,30	6,63	3,40

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

	Verwendetes Modell	Konfidenzniveau	Halteperiode	Länge der Datenhistorie
DNB Fund - TMT Absolute Return	Historical Simulations	99.00%	20 Tage	1 Jahr
DNB Fund - Multi Asset	Historical Simulations	99.00%	20 Tage	1 Jahr

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

2. Berechnungsmethode für das Gesamtengagement (Forts.)

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

	Durchschnittliche Hebelwirkung
DNB Fund - TMT Absolute Return	282,97
DNB Fund - Multi Asset	150,16

3. Vergütungspolitik

Vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 (der „Referenzzeitraum“) belief sich der Gesamtbetrag der Vergütung, die in Barmitteln und/oder beschränkt handelbaren Wertpapieren von DNB Asset Management S.A. (die „Gesellschaft“) an ihre gesamte Belegschaft (die während des Referenzzeitraums im Durchschnitt aus 18 Mitarbeitern bestand) gezahlt wurde, auf EUR 2.011.940,52.

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

- Feste Vergütung: EUR 1.678.507,52
- Variable Vergütung: EUR 333.443,00

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

Der Gesamtbetrag der Vergütung, die während des Referenzzeitraums an die Geschäftsleitung und Mitglieder der Belegschaft der Gesellschaft, deren Handlungen eine wesentlichen Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben oder die in den Vergütungsbereich der Geschäftsleitung fallen, sowie an Risikoträger gezahlt wurde, belief sich auf EUR 1.710.439,00

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

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

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

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

4. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)

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

Der SFTR stellt sich während des Geschäftsjahres wie folgt dar :

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy
Genutzte Vermögenswerte	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	18.584.148,37
In % der ausleihbaren Aktiva	9,15%
In % des gesamten Nettoinventarwertes	8,65%
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	18.584.148,37
Erhaltene Sicherheiten	
Art	Anleihe: 19.445.947,91
Qualität	Rating der Emittenten der Anleihen:
Währung:	AA
Aufschlüsselung 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	19.445.947,91
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	
Erster Emittent	FRANCE OAT 3,00 12-22 25/04A
Betrag	5.630.896,67
Zweiter Emittent	FRANCE OAT 3,75 05-21 25/04A
Betrag	4.250.653,31
Dritter Emittent	FRANCE OAT 0,50 16-26 25/05A
Betrag	3.814.091,55
Vierter Emittent	FRANCE OAT 2,25 13-24 25/05A
Betrag	3.275.949,58
Fünfter Emittent	FRANCE OAT 4,00 04-55 25/04 A
Betrag	2.474.356,80

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy	DNB Fund – ECO Absolute Return
Zweiter Emittent Betrag		
Erträge und Kosten		
<i>Erträge des Fonds :</i>		
In absoluten Werten	111.149,24	3.663,16
In % der Bruttoerträge	80%	80%
<i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i>		
In absoluten Werten	0,00	0,00
In % der Bruttoerträge	0,00%	0,00%
<i>Erträge von Dritten :</i>		
In absoluten Werten	34.020,37	915,79
In % der Bruttoerträge	20%	20%

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

Im Verlaufe des Jahres zum 31. Dezember 2020 gingen keine Barsicherheiten ein.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

Swaps:

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - TMT Absolute Return	DNB Fund - Multi Asset
Aktiva	In EUR	In EUR
In absoluten Werten	-	-
In % des gesamten Nettoinventarwertes	0%	0%
Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	In EUR	In EUR
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	Bargeld bei Banken	Bargeld bei Banken
Art	-3.272,51	787.801,35
Betrag	In EUR	In EUR
Währung	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit		
Eingeräumte Sicherheiten	In EUR	In EUR
Art	-	-
Betrag	-	-
Art	Wertpapiere	Wertpapiere
Betrag	46.975.578,82	-
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Getrennte Konten	100%	100%
Pool-Konten	0%	0%
Sonstige	0%	0%
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	In EUR	In EUR
Erster Emittent	VODAFONE GROUP PLC	
Betrag	11.484.638,59	
Zweiter Emittent	SAMSUNG ELEC GDR REP	
Betrag	6.547.954,72	
Dritter Emittent	ARROW ELECTRONICS INC	
Betrag	6.107.820,52	
Vierter Emittent	WESTERN DIGITAL CORP	
Betrag	6.083.144,33	
Fünfter Emittent	T MOBILE USA INC	
Betrag	5.820.300,36	
Sechste Emittent	VISHAY	
	INTERTECHNOLOGY INC	
Betrag	5.174.529,46	
Siebte Emittent	SANMINA CORP	
Betrag	4.009.557,29	
Achte Emittent	TELEFON ERICSSON	
Betrag	3.605.261,17	
Neunte Emittent	CRITEO ADR REPR 1 SHS	
Betrag	2.507.012,46	

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

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

Swaps (Forts.):

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - TMT Absolute Return	DNB Fund - Multi Asset
Zehntel Emittent Betrag	FACEBOOK -A- 922.923,82	
Klassifizierung gemäß Restlaufzeiten	Offene Laufzeit	Offene Laufzeit
Erträge und Kosten	In EUR	In EUR
<i>Erträge des Fonds</i>		
In absoluten Werten	740.534.964,24	1.662.165,00
In % der Bruttoerträge	100%	100%
Ausgaben-Komponente des Fonds	793.990.480,81	-1.994.184,01
<i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i>		
In absoluten Werten	0.00	0.00
In % der Bruttoerträge	0%	0%
<i>Erträge von Dritten :</i>		
In absoluten Werten		
In % der Bruttoerträge		

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

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

Es gab keine Fälligkeit, die Verträge wurden zum 31. Dezember 2020 neu festgesetzt.

Im Verlaufe des Jahres zum 31. Dezember 2020 wurden keine Sicherheiten wiederverwendet.

Im Verlaufe des Jahres zum 31. Dezember 2020 wurden keine Barsicherheiten reinvestiert.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist:

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

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

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist:

DNB Bank ASA Filiale Deutschland

DNB FUND - Prospekt 115

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

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

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

Ebenfalls sind dort die folgenden Unterlagen zur kostenlosen Einsichtnahme verfügbar:

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

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

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

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

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

DNB Asset Management S.A.

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

DNB Asset Management AS

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

