

FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (USD)

ISIN: LU1303786252. Bloomberg ticker: DHYIAUS LX

Luxembourg UCITS Anleihenfonds von DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Fondsmerkmale

28.02.2022

Auflagedatum der Anteilklasse	07.11.2017
Auflagedatum des Fonds	11.11.2015
Anteilsklasse NIV	USD 118,69
Anteilklassenvermögen	USD 2,91 Million
Fondsvermögen	EUR 986,14 Million
Vermögensklasse	Anleihenfonds
Anlageform	Aktiv verwalteter Fonds
Marktorientierung	Nordic
Industrieorientierung	Branchenübergreifend
Liquiditätsorientierung	High-Yield
Fund index	75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK
Absicherung des Fonds	Abgesichert (EUR)
Absicherung der Anteilklasse	Abgesichert (USD)
Einkommensverwendung	Thesaurierend

Performance

Fonds Index relativ

	Fonds	Index	relativ
Rendite seit Monatsanfang	-1,28%	-0,98%	-0,31%
Rendite seit Jahresbeginn	-1,03%	-0,59%	-0,44%
1 Monat Rendite	-1,29%	-0,96%	-0,33%
3 Monate Rendite	-0,59%	-0,34%	-0,25%
6 Monate Rendite	0,17%	0,57%	-0,40%
9 Monate Rendite	2,02%	1,96%	0,06%
1 Jahr Rendite	4,52%	3,88%	0,63%
2 Jahre Rendite	2,72%	3,12%	-0,40%
3 Jahre Rendite	3,55%	5,62%	-2,07%
4 Jahre Rendite	3,81%	4,98%	-1,16%
Jährliche Rendite seit Auflage	4,06%	4,44%	-0,39%

Stand: 28.02.2022

Portfoliorisiko

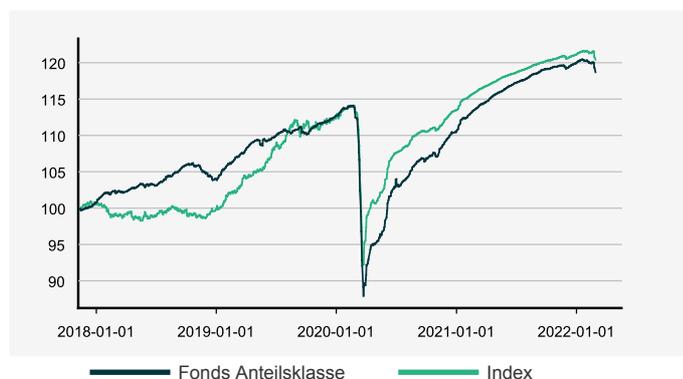
25.02.2022

Risikoindikator gering (1) bis hoch (7)	4
Anzahl Anleihen / Anzahl Emittenten	229 / 167
Volatilität*	1,23%
Sharpe Ratio*	1,01
YTM (nicht abges. Portfolio)	5,93%
YTM (abgesichertes Portfolio)	6,12%
Effektive Laufzeit	0,87
Kreditspread-Duration	2,63
Max. Drawdown (Dauer in Tagen)	-22,92% (32)

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

Fonds ggü. Indexperformance

28.02.2022



Marktkommentar

14.03.2022

Im Februar kam es an den Wertpapiermärkten zu erheblichen Verschiebungen. Zu Beginn des Monats lag der Schwerpunkt auf der Geldpolitik und den abnehmenden Auswirkungen der Sars-Cov-2-Pandemie. Die Beobachtung der militärischen Aufrüstung an der russischen und weißrussischen Grenze und der anschließende russische Einmarsch in die Ukraine am 24. Februar führten in den letzten Tagen des Monats zu einer erheblichen Marktvolatilität. Der nordische Markt für High Yield-Anleihen ist vom Krieg in der Ukraine nicht verschont geblieben, aber im Vergleich zu früheren Situationen mit steigender Volatilität hat der nordische Markt für High Yield-Anleihen diese Situation bisher relativ gut gemeistert. Der Primärmarkt hat sich beruhigt, aber der Sekundärmarkt ist im Vergleich zu früheren Marktturbulenzen liquide.

Fondskommentar

14.03.2022

Die Gesamtmarktrendite war im Februar negativ. Dies galt auch für die Rendite des Fonds (über -1 %). Die negative Rendite verteilte sich gleichmäßig auf die meisten Sektoren, wurde aber durch das Engagement des Fonds in Ölproduzenten etwas abgeschwächt. Im Februar gab es keine Ausfälle im Fonds. Wir haben uns im Februar an einer Neuemission beteiligt (Odfjell Technology), einem Unternehmen aus dem Öl- und Offshore-Sektor.

Outlook

14.03.2022

In Zeiten, in denen das Risiko an den Märkten sinkt, leiden in der Regel auch die High Yield-Anleihen. Bislang scheint der Spillover-Effekt von anderen Märkten jedoch relativ moderat gewesen zu sein. Mit einer Rendite von rund 7,5 % (in NOK) für den Fonds bleiben wir für diese Anlageklasse und unsere nordischen High Yields-Fonds positiv gestimmt. Ein weiterer Rückschlag an den internationalen Märkten für Risikoanlagen dürfte sich jedoch auch auf die nordischen High Yield-Anleihen auswirken.

FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (USD)

ISIN: LU1303786252. Bloomberg ticker: DHYIAUS LX

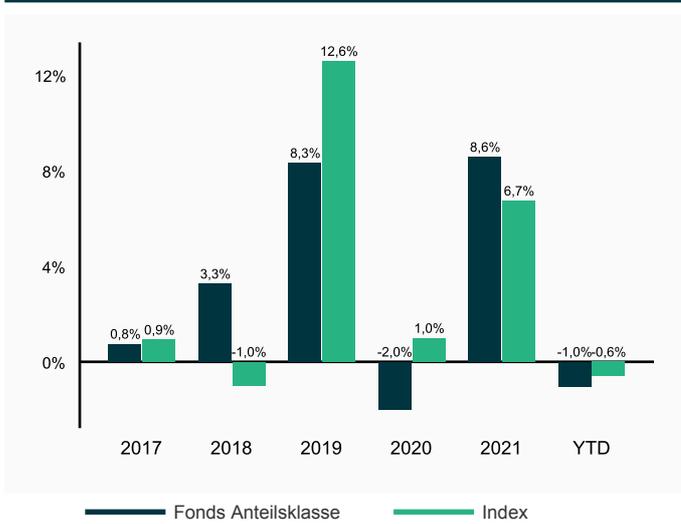
Luxembourg UCITS Anleihenfonds von DNB Asset Management



Asset Management

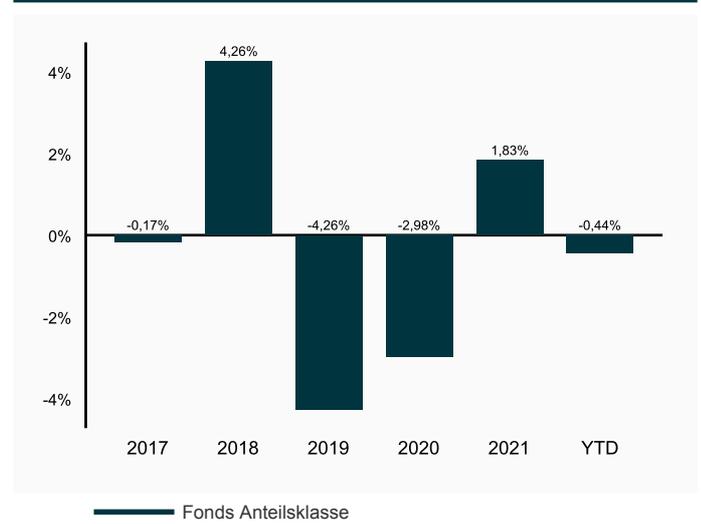
Absoluter Ertrag

28.02.2022



Relativer Ertrag

28.02.2022



Absoluter Ertrag (%)

28.02.2022

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	0,26	-1,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,03
2021	1,74	1,05	0,95	0,90	0,64	0,68	0,47	0,65	0,51	0,25	-0,20	0,62	8,57
2020	0,87	-1,05	-19,76	5,45	3,28	5,73	0,14	1,94	0,63	0,33	2,03	1,07	-1,99
2019	1,58	1,14	0,91	1,29	-0,03	0,52	0,82	0,05	-0,35	0,80	0,58	0,71	8,32
2018	1,31	0,12	0,01	0,56	0,23	0,08	0,84	0,88	0,91	-0,05	-0,99	-0,66	3,27
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	0,73	0,75

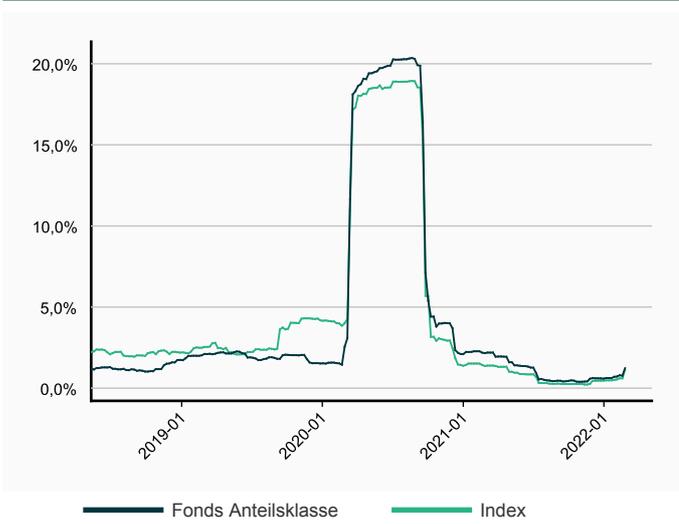
Relativer Ertrag (%)

28.02.2022

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	-0,11	-0,14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,25
2021	0,30	0,31	0,13	0,41	0,01	0,32	0,00	0,14	0,18	-0,07	-0,26	0,20	1,78
2020	0,00	-0,63	-4,50	0,26	0,36	1,23	0,19	0,51	-0,19	0,63	0,48	0,13	-2,59
2019	0,04	-0,32	-0,80	0,60	-1,02	-1,59	0,26	-2,60	0,16	0,88	-0,05	0,04	-4,80
2018	1,83	1,40	-0,35	1,11	0,26	-0,05	0,25	0,38	1,22	0,34	-0,31	-1,69	4,42
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,51	0,45	-0,06

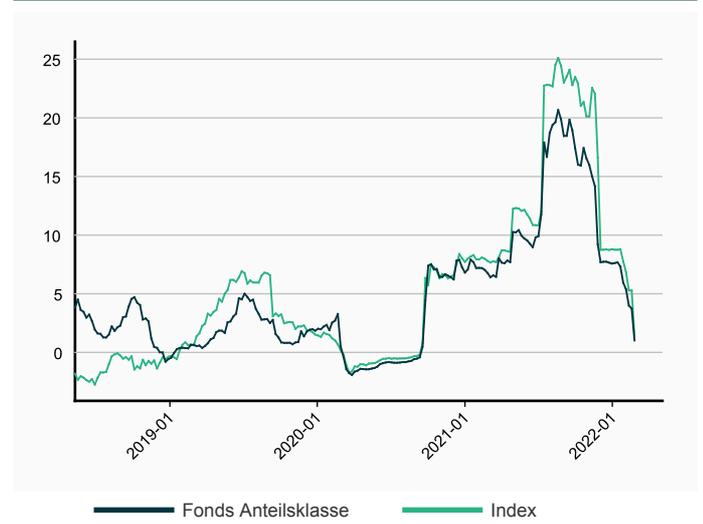
Volatilität (6M rollierend)*

25.02.2022



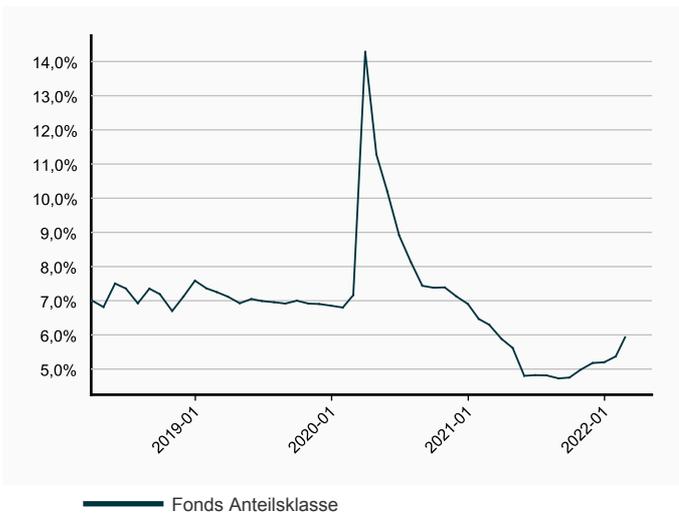
Sharpe Ratio (6M rollierend)*

25.02.2022



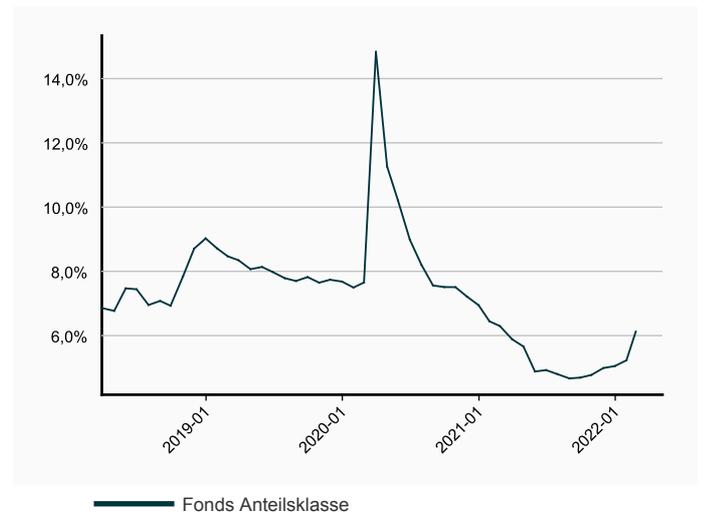
Rückzahlungsrendite (nicht abges. Portfolio)

25.02.2022



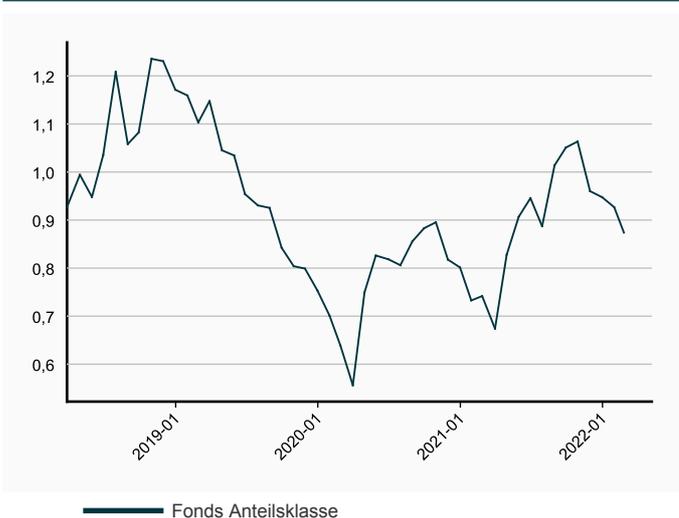
Rückzahlungsrendite (abgesichertes Portfolio)

25.02.2022



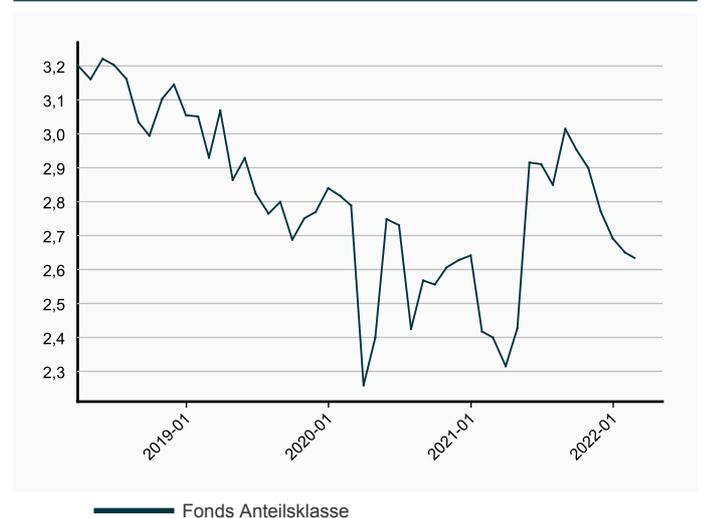
Effektive Laufzeit

25.02.2022



Kreditspread-Duration

25.02.2022



FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (USD)

ISIN: LU1303786252. Bloomberg ticker: DHYIAUS LX

Luxembourg UCITS Anleihenfonds von DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Top 10 größte Portfolio-Positionen

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor		Gewicht (%)
B2Holding ASA	Financial	Diversified Finan Serv		1,77
Aker ASA	Financial	Investment Companies		1,73
Wallenius Wilhelmsen ASA	Industrial	Transportation		1,61
SFL Corporation Ltd	Industrial	Transportation		1,56
Kistefos AS	Financial	Investment Companies		1,55
Teekay LNG Partners LP	Industrial	Transportation		1,55
Ocean Yield ASA	Industrial	Transportation		1,47
Axactor SE	Financial	Diversified Finan Serv		1,46
Höegh LNG Holdings Ltd	Industrial	Transportation		1,46
Scan Bidco A/S	Industrial	Transportation		1,43
Summe Top 10 größte Positionen				15,59
Summe Top 5 größte Positionen				8,23
Summe Top 3 größte Positionen				5,12
Summe aller Positionen				85,76
Ø Top 10 größte Positionen				1,56
Ø Top 5 größte Positionen				1,65
Ø Top 3 größte Positionen				1,71
Ø aller Positionen				0,51

Top 10 kleinste Portfolio-Positionen

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor		Gewicht (%)
DNB Bank ASA.	Financial	Banks		0,00
Stena Metall Finans AB	Financial	Diversified Finan Serv		0,00
Norway Government Bond	Government	Sovereign		0,00
Länsförsäkringar Bank AB	Financial	Banks		0,00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Financial	Real Estate		0,02
Swedbank AB	Financial	Banks		0,02
Islandsbanki hf	Financial	Banks		0,02
Holmetjern Invest AS	Financial	Investment Companies		0,04
Credit Suisse Group AG	Financial	Banks		0,06
Hörmann Industries GmbH	Industrial	Engineering&Construction		0,06
Summe Top 10 kleinste Positionen				0,21
Summe Top 5 kleinste Positionen				0,02
Summe Top 3 kleinste Positionen				0,00
Summe aller Positionen				85,76
Ø Top 10 kleinste Positionen				0,02
Ø Top 5 kleinste Positionen				0,00
Ø Top 3 kleinste Positionen				0,00
Ø aller Positionen				0,51

SFDR-Klassifizierung: Artikel 6

Der Fonds bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in seine Anlageentscheidungen ein, ohne ESG-Prinzipien zu fördern.

ESG Ansätze

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

ESG-Integration

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

Ausschlusskriterien (negatives Screening)

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

- Kohle ≥ 30% + absolutes Kriterium
- Ölsände ≥ 30%
- Kontroverse Waffen
- Tabak (Herstellung)
- Pornografie (Herstellung)

[DNB-Standard für verantwortungsvolle Investitionen](#)

[Ausgeschlossene Unternehmen](#)

Dialoge

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

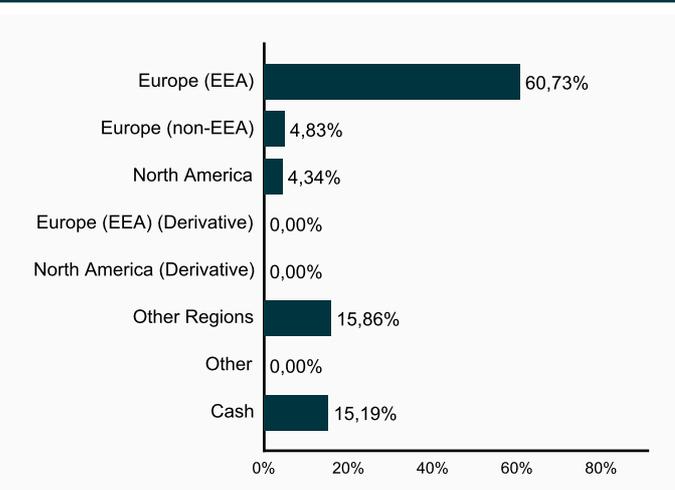
Standard Ansatz

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



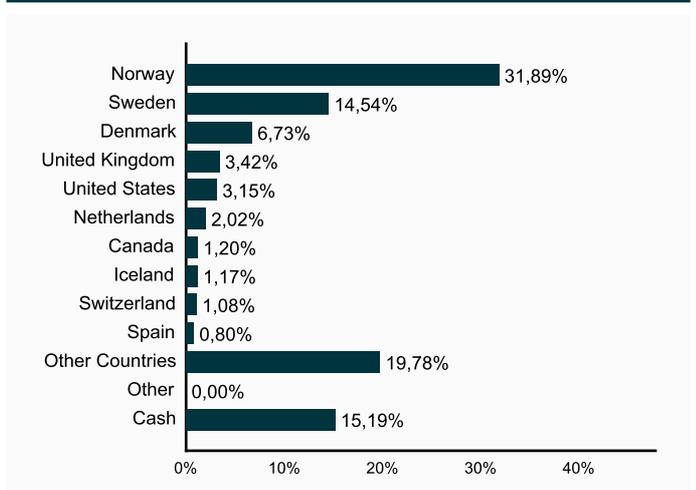
Aufschlüsselung nach Region

28.02.2022



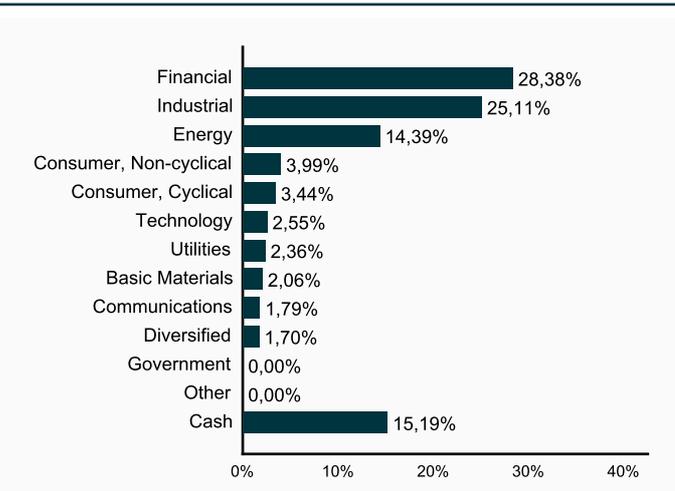
Aufschlüsselung nach Land

28.02.2022



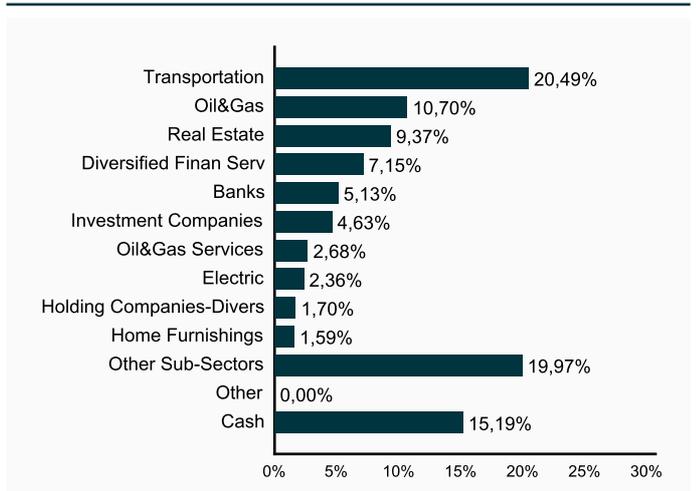
Aufschlüsselung nach Sektor

28.02.2022



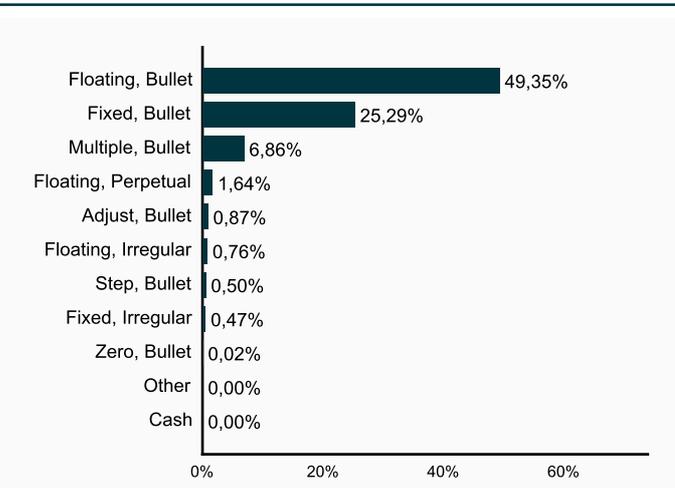
Aufschlüsselung nach Nebensektor

28.02.2022



Aufschlüsselung nach Interest Type

28.02.2022



FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (USD)

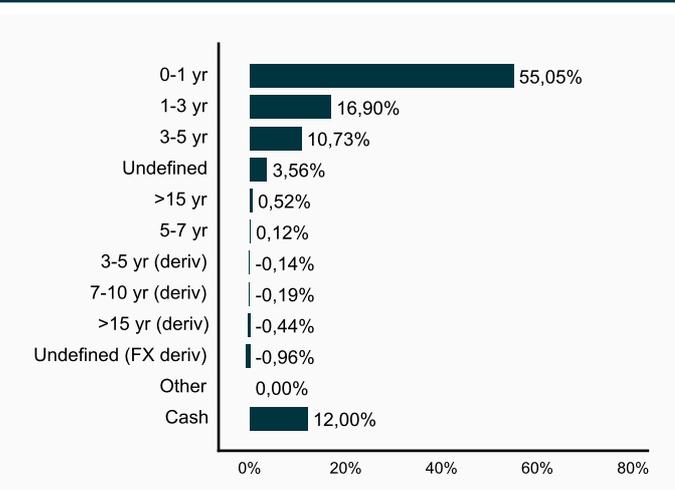
ISIN: LU1303786252. Bloomberg ticker: DHYIAUS LX

Luxembourg UCITS Anleihenfonds von DNB Asset Management

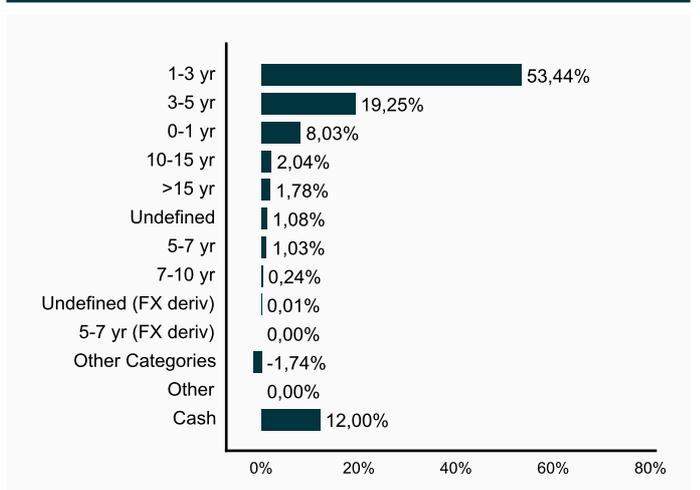


Asset Management

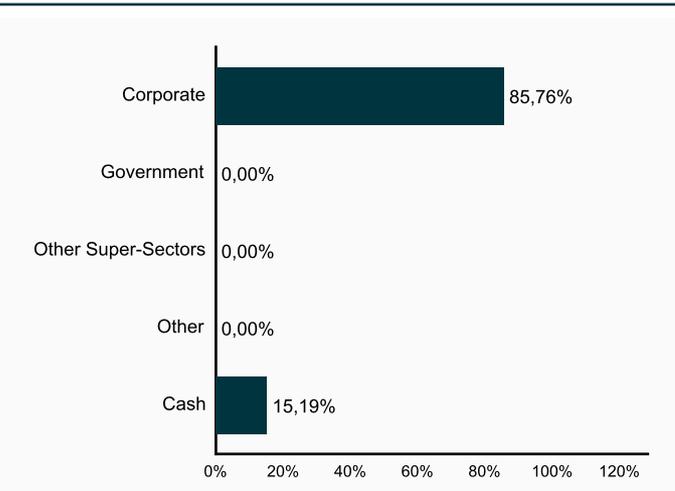
Aufschlüsselung nach effektiver Duration 28.02.2022



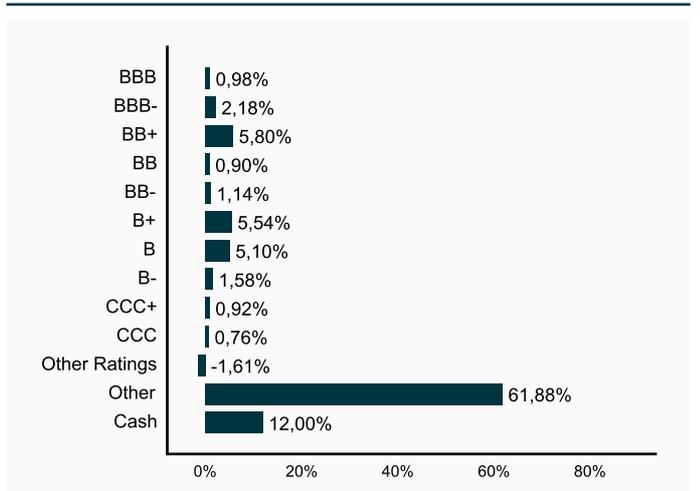
Aufschlüsselung nach Kreditspread-Duration 28.02.2022



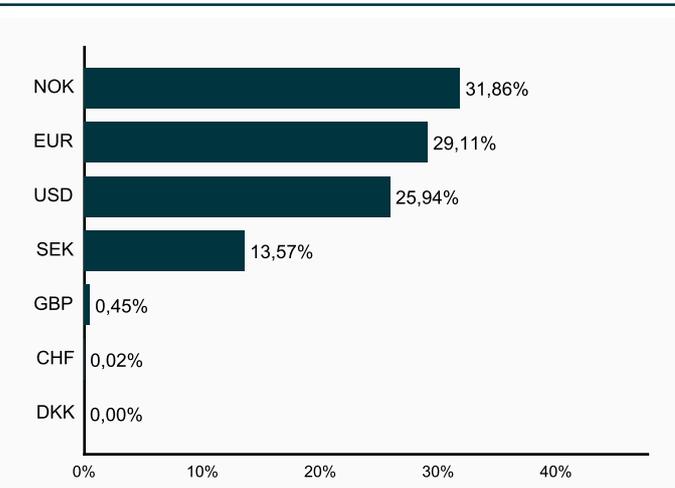
Aufschlüsselung nach Supersektor 28.02.2022



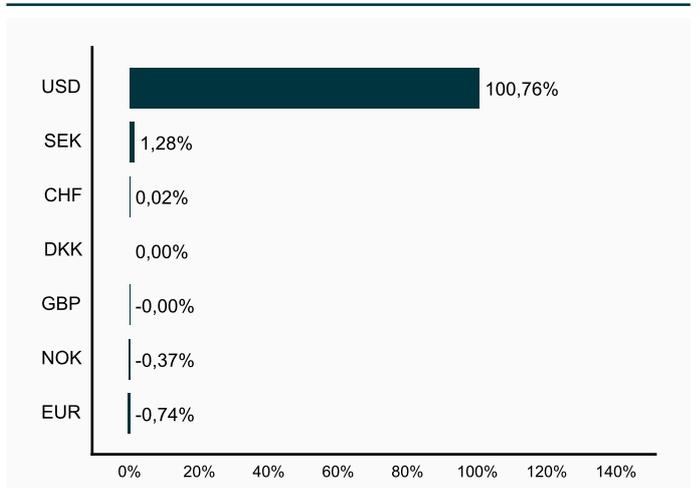
Aufschlüsselung nach Bonität 28.02.2022



Aufschlüsselung Währung vor Absicherung 28.02.2022



Aufschlüsselung Währung nach Absicherung 28.02.2022



Risikofaktoren

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

Bedingungen

Mindestzeichnung	USD 1.000.000
Liquidität	Täglich
Annahmeschluss	13:00 CET
Abrechnung	In der Regel 2 Geschäftstage
Swing Pricing	Nein
Verwaltungsgebühr	0,40%
Erfolgsgebühr	Keine
Zeichnungsgebühr	Keine
Rücknahmegebühr	Keine
Transaktionskosten (ex post)	0,36%
Laufende Kosten (ex post)	0,45%
Nebenkosten (ex post)	0,00%

Ausschüttungs- und Steuerstatus

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

Zielmarkt

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

ESG-Glossar

ESG-Bewertung

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

CO2-Emissionen

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

Gewichtete durchschnittliche CO2-Emission (WACI)

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

CO2-Äquivalente (CO2e)

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

Arten von THG-Emissionen*

Scope 1:

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

Scope 2:

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

Scope 3:

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

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

MSCI ESG Research Ltd

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

Haftungsausschluss

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

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

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

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

Der DNB Fund wurde bei der Commission de Valores eingetragen.

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

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