

## FUND FACTSHEET

DNB Fund Technology Institutional B (EUR)

ISIN: LU1376267727. Bloomberg ticker: DNBFTBI LX. WKN: A2ANCO

Luxembourg UCITS Aktienfonds von DNB Asset Management

# DNB

Asset Management

### Fondsmerkmale

28.02.2022

Auflagedatum der Anteilklasse	01.12.2016
Auflagedatum des Fonds	16.08.2007
Anteilsklasse NIV	EUR 245,47
Anteilklassenvermögen	EUR 129,92 Million
Fondsvermögen	EUR 926,58 Million
Vermögensklasse	Aktienfonds
Anlageform	Aktiv verwalteter Fonds
Marktorientierung	Globalen
Industrieorientierung	Technologie
Liquiditätsorientierung	Große bis mittelgroße börsennotierte Unternehmen
Fund index	MSCI World Communication Services & Information Technology (RIN)
Absicherung des Fonds	Nicht abgesichert (EUR)
Absicherung der Anteilklasse	Nicht abgesichert (EUR)
Einkommensverwendung	Ausschüttend

### Performance

Fonds Index relativ

	Fonds	Index	relativ
Rendite seit Monatsanfang	-3,90%	-5,06%	1,16%
Rendite seit Jahresbeginn	-5,41%	-11,25%	5,84%
1 Monat Rendite	-2,31%	-2,71%	0,40%
3 Monate Rendite	-0,60%	-9,28%	8,68%
6 Monate Rendite	-3,57%	-5,04%	1,46%
9 Monate Rendite	3,09%	10,22%	-7,13%
1 Jahr Rendite	14,24%	16,64%	-2,41%
2 Jahre Rendite	21,79%	24,58%	-2,79%
3 Jahre Rendite	19,18%	23,92%	-4,74%
4 Jahre Rendite	18,71%	20,71%	-2,00%
5 Jahre Rendite	17,74%	17,91%	-0,17%
Jährliche Rendite seit Auflage	19,07%	19,08%	-0,01%

Stand: 28.02.2022

### Portfoliorisiko

Fonds Index relativ

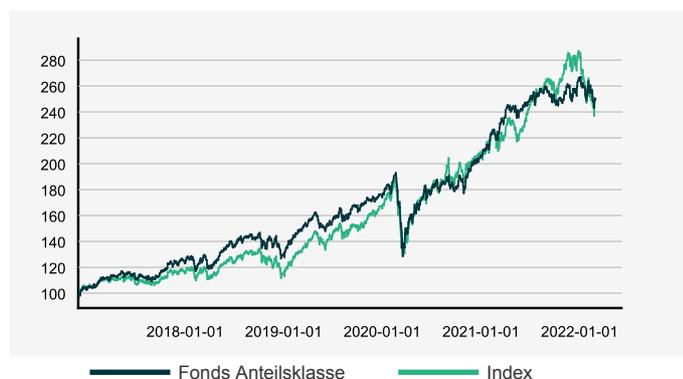
	Fonds	Index	relativ
Risikoindikator gering (1) bis hoch (7)	6		
Anzahl Unternehmen*	54	289	235
Volatilität	11,62%	17,50%	
Tracking Error			10,33%
Sharpe Ratio	neg.	neg.	
Information Ratio			0,18
Beta (Index)			0,55
Alpha (Index)			-0,55%
Beta (Globaler Markt)			0,89
Alpha (Globaler Markt)			-6,21%
Max. Drawdown	-33,29%	-66,18%	

Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 6 Monate rollierend berechnet.

Stand: 25.02.2022

### Fonds ggü. Indexperformance

28.02.2022



### Marktkommentar

14.03.2022

Die Volatilität an den Aktienmärkten hat im Februar zugenommen. Der VIX-Index, ein gängiges Maß für die Volatilität an den US-Börsen, lag im Monatsdurchschnitt bei 26 und damit über seinem langfristigen Durchschnitt.

### Fondskommentar

14.03.2022

Die Strategie verzeichnete im Berichtsmonat eine negative absolute Rendite, die jedoch über der Benchmark des Fonds lag. Zu den bemerkenswerten positiven Beiträgen im Long Book gehörten Check Point Software, Betsson und Peloton. Zu den negativen Beiträgen zählten Ericsson, Tomtom und SAP. Die Aktien des Cybersicherheitsunternehmens Check Point Software legten im Berichtsmonat kräftig zu, nachdem sie gute Quartalsergebnisse und eine solide Prognose für 2022 vorgelegt hatten. Die Aktien des E-Gaming-Betreibers Betsson schnitten im Monat gut ab, nachdem sie robuste Quartalsergebnisse und einen starken Start des Geschäfts im ersten Quartal gemeldet hatten. Die Aktien des Fitnesstechnologieunternehmens Peloton entwickelten sich gut, nachdem sie besser als erwartete Quartalsergebnisse und einen umfassenden Umstrukturierungsplan bekannt gegeben hatten. Im Laufe des Monats wurde auch über das Interesse an einer Übernahme des Unternehmens berichtet. Die Aktien des Festplatten- und NAND-Flash-Herstellers Western Digital gaben im Berichtsmonat nach der Bekanntgabe solider Quartalsergebnisse, aber eines enttäuschenden Ausblicks, nach. Die Aktien des Softwareunternehmens SAP entwickelten sich im Berichtsmonat ebenfalls schwach, nachdem die Quartalsergebnisse zwar eine starke Cloud-Dynamik erkennen ließen, die Kosten und insbesondere die aktienbasierte Vergütung jedoch schneller als erwartet stiegen. Die Aktien des Telekommunikationsausrüsters Ericsson verzeichneten einen schwachen Monat, da Nachrichten über Fehlverhalten im Irak bekannt wurden. Die Aktien des Automobiltechnologieunternehmens Tomtom waren ein weiterer schwacher Performer nach Quartalsergebnissen, die unter den Erwartungen lagen. Die Aktien des deutschen Softwareunternehmens SAP waren im Monat schwach, da das Unternehmen Änderungen an seiner Vergütungsstruktur vornahm, die die Kosten für die aktienbasierte Vergütung erheblich erhöhten.

### Outlook

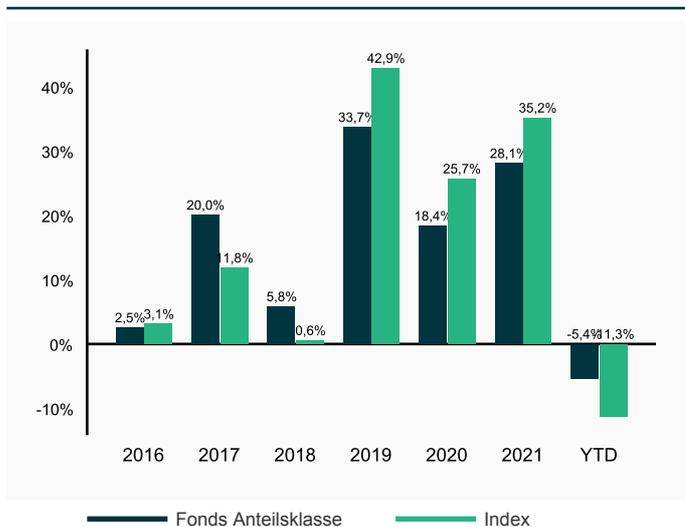
14.03.2022

Die Technologie-, Medien- und Telekommunikationssektoren zeichnen sich durch starke, stabile Erträge aus. Die Zinssätze sind niedrig und es gibt mehrere strukturelle Wachstumstreiber in den Sektoren. Unserer Meinung nach wurde in den letzten Jahren zu wenig in die IT- und Telekommunikationsinfrastruktur investiert. Wir glauben, dass dies die Grundlage für ein gutes Wachstum in der Zukunft bildet.

Das Anlageuniversum verändert sich ständig und neue Geschäftsmodelle entstehen auf Kosten der alten Unternehmen. Dies schafft eine solide Grundlage für einen aktiven und opportunistischen Ansatz bei der Aktienauswahl.

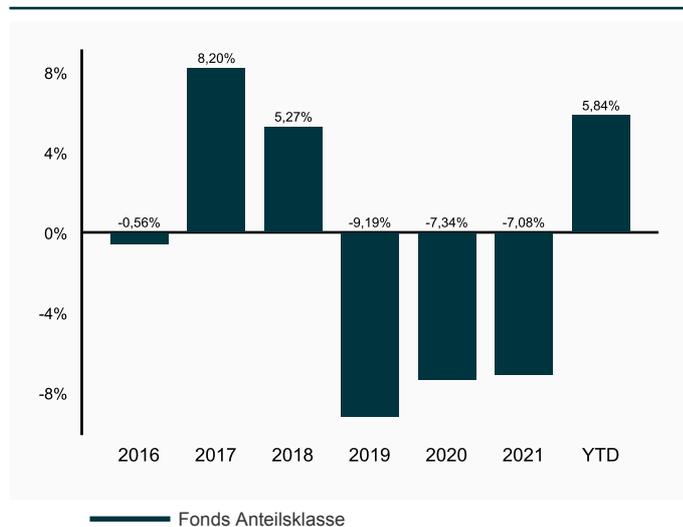
**Absoluter Ertrag**

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	-1,57	-3,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,41
2021	2,30	3,67	8,39	2,30	-0,06	3,15	1,24	1,89	-3,99	0,24	0,54	5,86	28,09
2020	1,54	-4,81	-10,85	10,47	4,94	3,01	0,15	3,72	-2,63	-0,70	10,59	3,56	18,37
2019	8,92	3,99	3,51	5,20	-6,79	3,38	5,81	-1,36	3,75	1,21	2,21	0,42	33,71
2018	1,51	0,67	-3,87	3,65	6,85	1,58	2,19	4,66	-0,08	-4,12	2,28	-8,62	5,83
2017	1,84	5,73	2,81	0,76	0,22	-3,32	1,06	0,12	3,11	6,39	-0,29	0,36	20,05
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,55	2,55

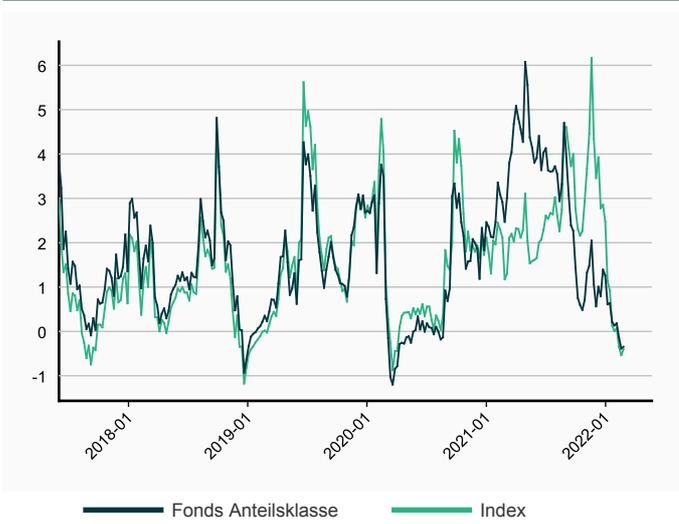
**Relativer Ertrag (%)**

28.02.2022

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	4,95	1,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,84
2021	2,17	0,97	4,03	-1,09	1,85	-5,17	-1,85	-2,46	0,01	-5,66	-2,87	4,49	-7,08
2020	-2,10	1,47	-0,82	-2,85	-0,40	-1,22	-0,49	-4,83	0,24	2,02	1,64	0,77	-7,34
2019	1,32	-1,24	-1,41	-1,10	-0,13	-1,34	0,64	-0,51	1,62	0,07	-3,58	-1,17	-9,19
2018	-0,58	0,68	0,25	1,49	0,24	1,08	0,10	-0,54	-0,50	0,41	2,60	-0,09	5,27
2017	0,46	0,83	1,39	1,05	-0,42	0,46	0,23	-0,35	1,90	0,87	0,29	0,52	8,20
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,56	-0,56

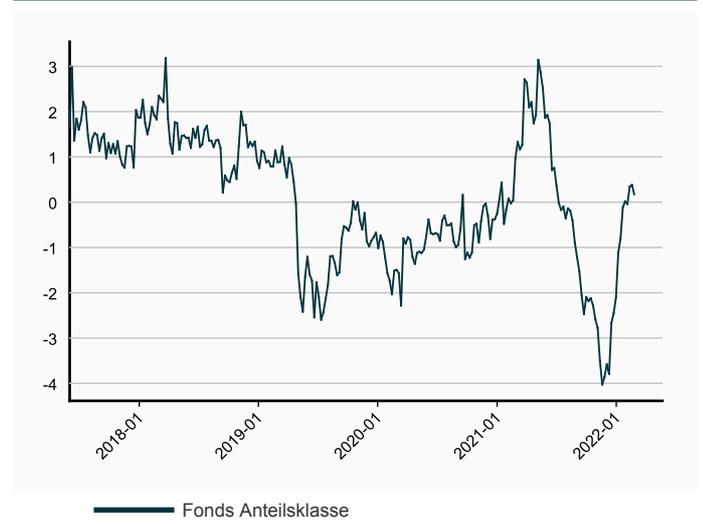
**Sharpe Ratio (6M rollierend)\***

25.02.2022



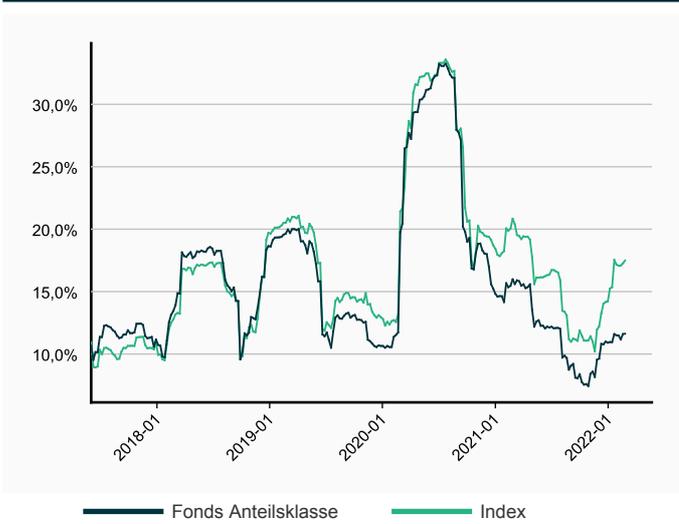
**Information Ratio (6M rollierend)\***

25.02.2022



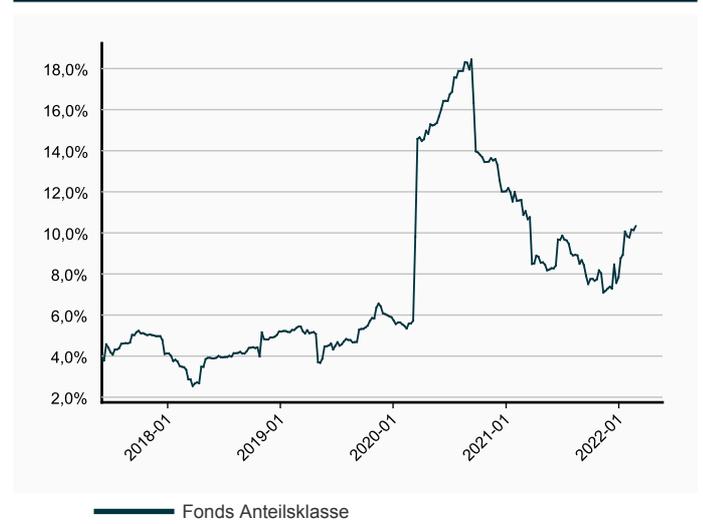
**Volatilität (6M rollierend)\***

25.02.2022



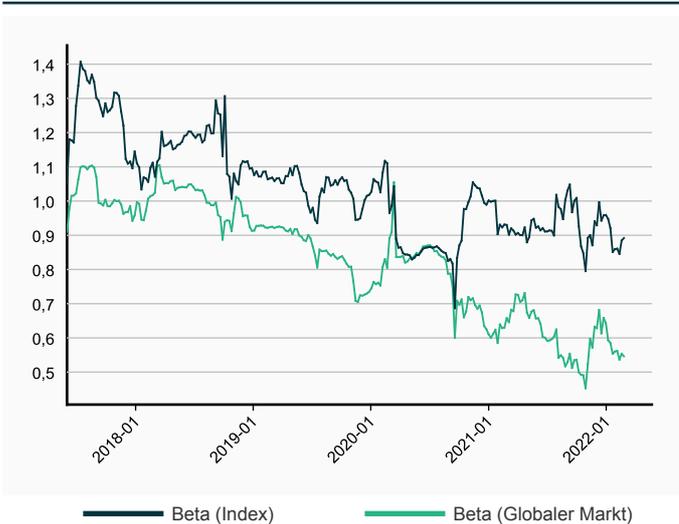
**Tracking Error (6M rollierend)\***

25.02.2022



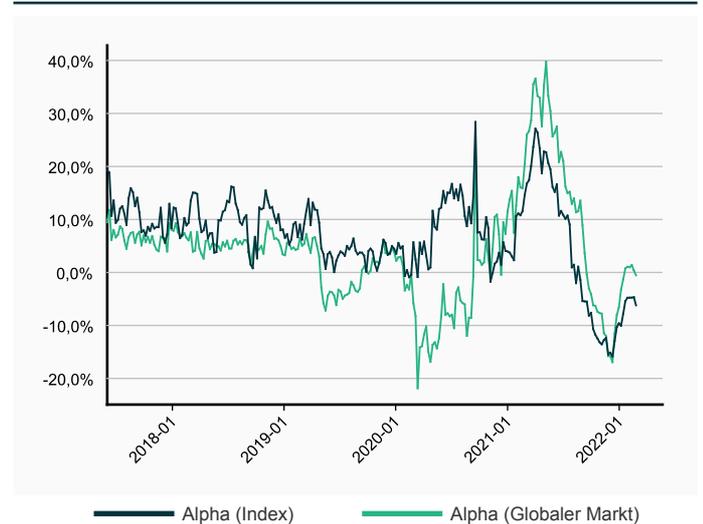
**Beta (6M rollierend)\***

25.02.2022



**Alpha (6M rollierend)\***

25.02.2022



\* Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 6 Monate rollierend berechnet.

**FUND FACTSHEET**

DNB Fund Technology Institutional B (EUR)

ISIN: LU1376267727. Bloomberg ticker: DNBFTBI LX. WKN: A2ANCO

Luxembourg UCITS Aktienfonds von DNB Asset Management

Asset Management

**Top 10 größte Portfolio-Positionen**

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Gewicht (%)
Microsoft Corp	Information Technology	Software & Services	8,88
Deutsche Telekom Ag	Communication Services	Telecommunication Services	6,32
Alphabet Inc	Communication Services	Media & Entertainment	5,65
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	4,32
Facebook Inc	Communication Services	Media & Entertainment	4,08
Vodafone Group Plc	Communication Services	Telecommunication Services	4,07
SAP SE	Information Technology	Software & Services	3,75
Capgemini SE	Information Technology	Software & Services	3,41
Check Point Software Technologies Ltd	Information Technology	Software & Services	3,20
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	3,17
<b>Summe Top 10 größte Positionen</b>			<b>46,85</b>
<b>Summe Top 5 größte Positionen</b>			<b>29,25</b>
<b>Summe Top 3 größte Positionen</b>			<b>20,85</b>
<b>Summe aller Positionen</b>			<b>97,18</b>
<b>Ø Top 10 größte Positionen</b>			<b>4,68</b>
<b>Ø Top 5 größte Positionen</b>			<b>5,85</b>
<b>Ø Top 3 größte Positionen</b>			<b>6,95</b>
<b>Ø aller Positionen</b>			<b>1,80</b>

**Top 10 kleinste Portfolio-Positionen**

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Gewicht (%)
Storytel AB	Communication Services	Media & Entertainment	0,00
O2Micro International Ltd	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,13
Dell Technologies Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,25
Pinterest Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,27
Stillfront Group AB	Communication Services	Media & Entertainment	0,28
Flex Ltd	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,30
SK Hynix Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,34
Activision Blizzard Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,36
Tele2 AB	Communication Services	Telecommunication Services	0,37
Logitech International SA	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,45
<b>Summe Top 10 kleinste Positionen</b>			<b>2,75</b>
<b>Summe Top 5 kleinste Positionen</b>			<b>0,93</b>
<b>Summe Top 3 kleinste Positionen</b>			<b>0,38</b>
<b>Summe aller Positionen</b>			<b>97,18</b>
<b>Ø Top 10 kleinste Positionen</b>			<b>0,27</b>
<b>Ø Top 5 kleinste Positionen</b>			<b>0,19</b>
<b>Ø Top 3 kleinste Positionen</b>			<b>0,13</b>
<b>Ø aller Positionen</b>			<b>1,80</b>

## Top 10 nach gewichteter Performance

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Relative Beiträge (%)
Vodafone Group Plc	Communication Services	Telecommunication Services	1,25
Check Point Software Technologies Ltd	Information Technology	Software & Services	1,19
Deutsche Telekom Ag	Communication Services	Telecommunication Services	0,83
Facebook Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,35
Netflix Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,32
Mastercard Inc	Information Technology	Software & Services	0,31
Shopify Inc	Information Technology	Software & Services	0,30
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,28
Visa Inc	Information Technology	Software & Services	0,26
Zynga Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,24
<b>Summe Top 10 positive Beiträge</b>			<b>5,34</b>
<b>Summe Top 5 positive Beiträge</b>			<b>3,94</b>
<b>Summe Top 3 positive Beiträge</b>			<b>3,27</b>
<b>Summe aller positiven Beiträge</b>			<b>9,95</b>
<b>Ø Top 10 positive Beiträge</b>			<b>0,53</b>
<b>Ø Top 5 positive Beiträge</b>			<b>0,79</b>
<b>Ø Top 3 positive Beiträge</b>			<b>1,09</b>
<b>Ø alle positiven Beiträge</b>			<b>0,03</b>

## Top 10 nach gewichtetem Verlust

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Relative negative Beiträge (%)
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,83
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,34
SAP SE	Information Technology	Software & Services	-0,30
Alphabet Inc - C	Communication Services	Media & Entertainment	-0,25
Verizon Communications Inc	Communication Services	Telecommunication Services	-0,18
Sony Corp	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,15
Tomtom Nv	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,14
Walt Disney Co/The	Communication Services	Media & Entertainment	-0,12
AT&T Inc	Communication Services	Telecommunication Services	-0,09
Qualcomm Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,07
<b>Summe Top 10 negative Beiträge</b>			<b>-2,47</b>
<b>Summe Top 5 negative Beiträge</b>			<b>-1,90</b>
<b>Summe Top 3 negative Beiträge</b>			<b>-1,47</b>
<b>Summe aller negativen Beiträge</b>			<b>-4,02</b>
<b>Ø Top 10 negative Beiträge</b>			<b>-0,25</b>
<b>Ø Top 5 negative Beiträge</b>			<b>-0,38</b>
<b>Ø Top 3 negative Beiträge</b>			<b>-0,49</b>
<b>Ø aller negativen Beiträge</b>			<b>-0,01</b>

## FUND FACTSHEET

DNB Fund Technology Institutional B (EUR)

ISIN: LU1376267727. Bloomberg ticker: DNBFTBI LX. WKN: A2ANCO

Luxembourg UCITS Aktienfonds von DNB Asset Management

# DNB

Asset Management

### SFDR-Klassifizierung: Artikel 8

Der Fonds fördert umweltbezogene oder soziale Aspekte.

### ESG Ansätze

Themenbasiert	Nein
ESG-Integration	Ja
Ausschlüsse	Ja
Einschlüsse	Nein
Abstimmungen	Ja
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  $\geq 30\%$  + absolutes Kriterium
- Ölsände  $\geq 30\%$
- Kontroverse Waffen
- Tabak (Herstellung)
- Pornografie (Herstellung)

[DNB-Standard für verantwortungsvolle Investitionen](#)

[Ausgeschlossene Unternehmen](#)

### Abstimmungen

Eine Möglichkeit, um Unternehmen in eine positive Richtung zu beeinflussen, ist die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen. In unseren Abstimmungsrichtlinien für Norwegen ist festgelegt, dass wir bei allen norwegischen Hauptversammlungen der börsennotierten Unternehmen, an denen wir beteiligt sind, abstimmen. Wir haben einen systematischen Ansatz gewählt, um festzulegen, bei welchen Versammlungen globaler Unternehmen wir abstimmen werden.

### Dialoge

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

### Nachhaltigkeitsindikator

Die durchschnittliche ESG-Bewertung des Fonds sollte über dem Benchmarkwert liegen.

### Kennzahlen\*

	Fonds	Index
ESG-Score (from 1 to 10)	6,77	6,70
Gew. Durchschnitt tCO2/USDm	26,67	19,40

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

\*Stand: 28.02.2022

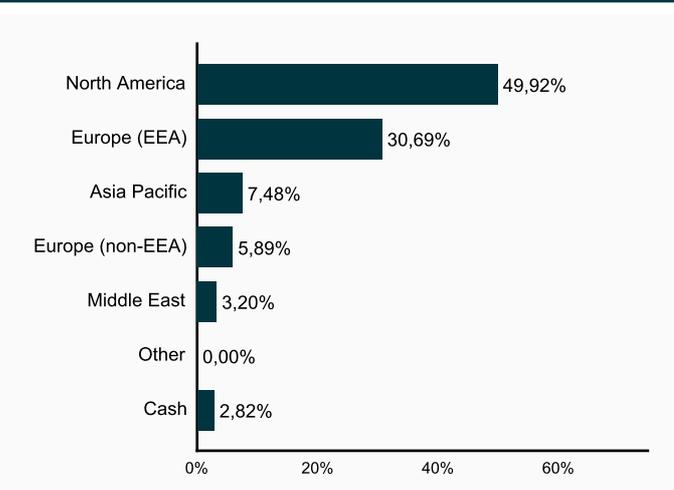
### Standard Ansatz

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



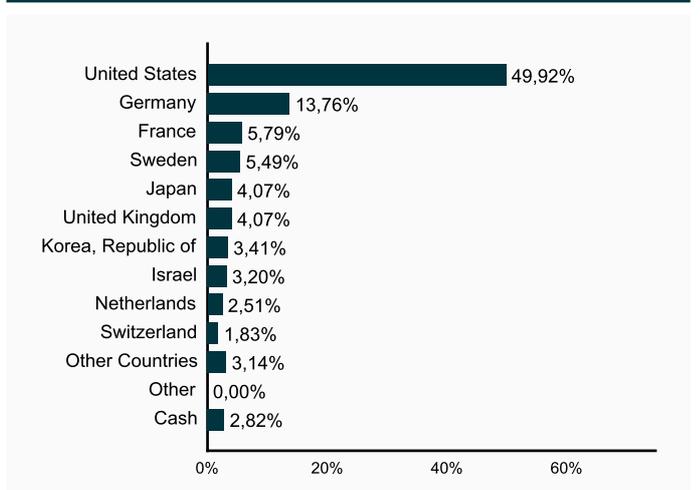
**Aufschlüsselung nach Region**

28.02.2022



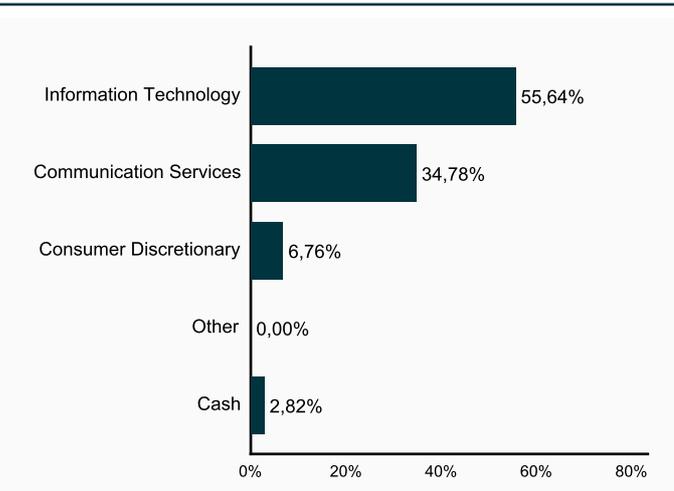
**Aufschlüsselung nach Land**

28.02.2022



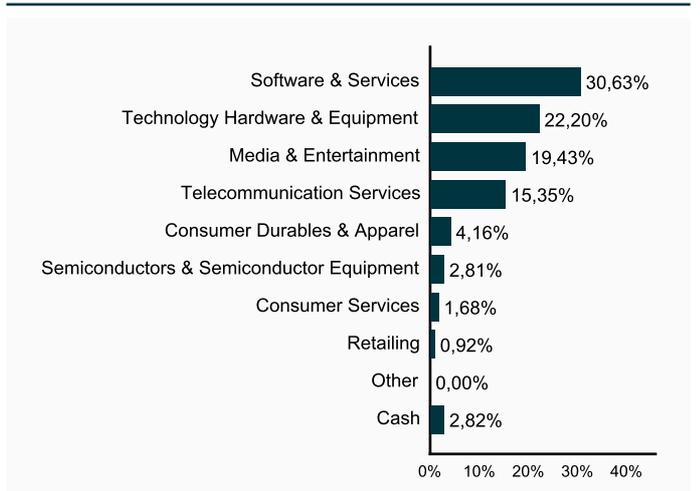
**Aufschlüsselung nach Sektor**

28.02.2022



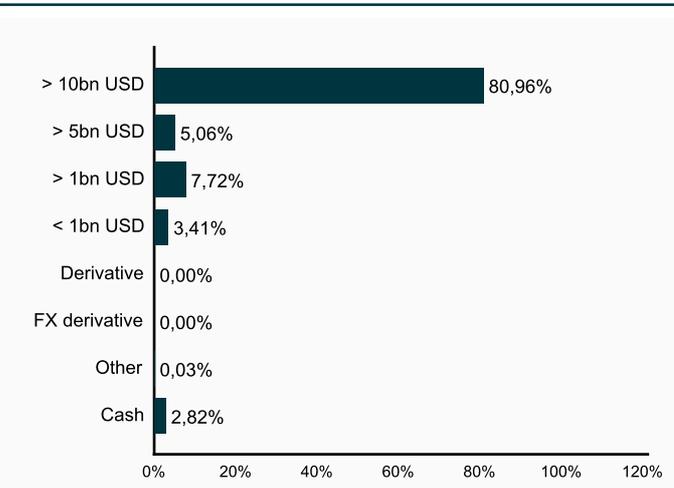
**Aufschlüsselung nach Nebensektor**

28.02.2022



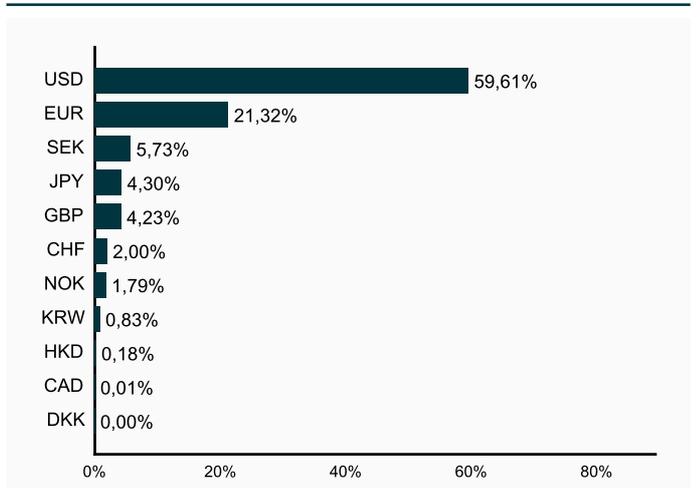
**Aufschlüsselung nach Marktkapitalisierung**

28.02.2022



**Aufschlüsselung nach Währung**

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.
Unternehmensrisiko:	Das Risiko, dass einem oder mehreren Unternehmen, in die der Fonds investiert hat, etwas passiert und diese Investitionen an Wert verlieren.
Konzentrationsrisiko:	Das Risiko, dass ein negatives Ereignis oder eine Veränderung in einem bestimmten Sektor oder einer bestimmten Region, dem die Anlagen des Fonds ausgesetzt sind, dazu führt, dass diese Anlagen an Wert verlieren.
Liquiditätsrisiko:	Das Risiko, dass eine oder mehrere Investitionen des Fonds schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sind.
Systematisches Risiko:	Das Risiko, dass z.B. ein wirtschaftlicher Schock oder politische Instabilität auf dem Markt, in den der Fonds investiert, dazu führt, dass sämtliche Anlagen des Fonds an Wert verlieren.
Währungsrisiko:	Das Risiko, dass eine negative Veränderung einer Währung, der der Fonds ausgesetzt ist, dazu führt, dass die auf diese Währung lautenden Anlagen an Wert verlieren.
Managementrisiko:	Das Risiko, dass die Techniken des Portfoliomanagements, die unter normalen Marktbedingungen gut funktioniert haben, sich unter außergewöhnlichen Bedingungen als ineffizient erweisen.
Nachhaltigkeitsrisiko	Das Risiko, dass das Auftreten eines Umwelt-, Sozial- oder Governance-Ereignisses wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer bestimmten Investition haben und zu Wertschwankungen führen würde.

### Bedingungen

Mindestzeichnung	EUR 1.000.000
Liquidität	Täglich
Annahmeschluss	13:00 CET
Abrechnung	In der Regel 2 Geschäftstage
Swing Pricing	Nein
Verwaltungsgebühr	0,75%
Erfolgsgebühr	20% Überschussrendite
Zeichnungsgebühr	Keine
Rücknahmegebühr	Keine
Transaktionskosten (ex post)	0,21%
Laufende Kosten (ex post)	0,79%
Nebenkosten (ex post)	0,12%

### Ausschüttungs- und Steuerstatus

Rechtsstatus	SICAV
Österreich	Ja
Finnland	Nein
Frankreich	Ja
Deutschland	Ja
Island	Nein
Italien	Ja
Liechtenstein	Nein
Luxemburg	Ja
Norwegen	Nein
Portugal	Nein
Spanien	Nein
Schweden	Nein
Schweiz	Nein
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](http://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.