

## DNB FUND STABLE ALPHA C1 (ACC) EUR

ISIN: LU2092772636. BLOOMBERG TICKER: DNBMAIA LX



**Daniel Berg**  
Portfolio Manager



**Kim Stefan Anderson**  
Portfolio Manager

### Strategie und Zielsetzung des Fonds

Dieser Asset-Allocation-Fonds zielt darauf ab, die Rendite der Fondanlagen langfristig zu maximieren, ohne unnötige Risiken einzugehen.

Der Fonds investiert in norwegische und internationale Wertpapiermärkte durch Platzierungen in anderen Wertpapierfonds, die als Aktien- und Rentenfonds (einschließlich Geldmarkt- und Anleihefonds) klassifiziert sind und von DNB Asset Management verwaltet werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bietet eine breite Exponierung über Aktivklassen und Sektoren weltweit. Die Aufteilung der Mittel nach Aktivklassen, Märkten und Sektoren erfolgt auf Basis der aktuellen Markteinschätzung von DNB Asset Management.

### Fonds ggü. Indexperformance

● DNB Fund Stable Alpha C1 (ACC) EUR ● German 3 mth Bubill

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

Vergangene Wertentwicklung sagt nichts über zukünftige Erträge aus.  
Quelle: DNB Asset Management

### Performance (% , net of fees)

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

### Haftungsausschluss für Leistungen

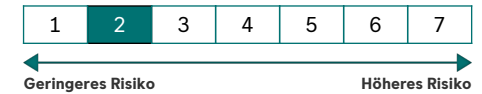
Die angegebene Wertentwicklung bezieht sich auf die Vergangenheit und ist keine Garantie für zukünftige Erträge. Zukünftige Renditen werden z.B. von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Managers, dem Risiko des Fonds sowie den Kosten für die Zeichnung, Verwaltung und Rücknahme abhängen. Der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken, so dass die Anteile eines Anlegers bei Verkauf oder Rückgabe mehr oder weniger wert sein können als der ursprüngliche Wert. Aktuelle Wertentwicklung: [www.dnbam.com](http://www.dnbam.com)

### Fondsinformationen

Rechtsstatus	UCITS SICAV
Domicile	Luxembourg
Auflegedatum der Anteilsklasse	09.01.2026
Auflegedatum des Fonds	25.02.2020
Vermögensklasse	Hedgefonds
Anteilsklasse NIV	EUR 98,67
Anteilsklasse (AuM)	EUR 20,23 Millionen
Fonds (AuM)	EUR 88,78 Millionen
Anlageform	Fundamental orientiertes Management
Marktorientierung	Globalen
Industrieorientierung	Branchenübergreifend
Liquiditätsorientierung	Alle Marktkapitalisierungen
Fonds index	German 3 mth Bubill
Einkommensverwendung	Thesaurierend

Quelle: DNB Asset Management

### SRI



**Risikoindikator**  
Der Risikoindikator reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Risiko 1 ist nicht gleichbedeutend mit einer risikolosen Anlage. Dieser Indikator kann sich von Zeit zu Zeit ändern.

### Risikoinformationen

	Fonds
Max. Drawdown	-2,04%
Sharpe Ratio*	-
Volatilität*	-
Beta (MSCI World)	0,09
Correlation (MSCI World)	0,70
Correlation (BBG glob Agg tot. Ret.)	0,17
Equity Net exposure	9%

Quelle: DNB Asset Management  
\* Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 3 Jahre rollierend berechnet.

### Bedingungen

Mindestzeichnung	EUR 1.000.000
Liquidität	Täglich
Annahmeschluss*	13:00 CET
Swing Pricing	Ja
Verwaltungsgebühr**	0,40%
Erfolgsgebühr	15% Überschussrendite
Zeichnungsgebühr	Keine
Rücknahmegebühr	Keine
Empfohlene Haltedauer	7 Jahre

\* Der Geschäftstag entspricht dem Bewertungstag.  
\*\* Per annum  
Quelle: DNB Asset Management

## DNB FUND STABLE ALPHA C1 (ACC) EUR

ISIN: LU2092772636. BLOOMBERG TICKER: DNBMAIA LX

### Portfoliokonstruktion

Alpha		84%
Equity Long/Short (61%)	Norway	18%
	Global Financial	16%
	TMT	9%
	Renewable Energy	17%
Macro/Trading (23%)	Equity Futures	9%
	FX Absolute Return	7%
	Bond Futures	7%
	Diversified Trends CTA	2%
Beta		16%
Fixed Income (10%)	Norway Investment Grade	5%
	Fallen Angels	2%
	Duration	3%
Equity Long Only (6%)	Low Volatility	6%

### Performance-Beitrag / Performance (MTD)

Sub-strategy	Strategy type	Performance-Beitrag	Performance
Low Volatility	Directional	0,19%	3,99%
Duration	Directional	0,11%	3,40%
Fallen Angels	Directional	0,02%	0,68%
Diversified Trends (CTA)	Alpha	0,01%	0,52%
Bond Futures	Alpha	0,06%	0,46%
TMT I/s	Alpha	0,04%	0,31%
Norwegian Investment Grade	Directional	0,02%	0,11%
FX Absolute Return	Alpha	0,01%	0,04%
Equity Futures	Alpha	-0,05%	-0,23%
Renewable Energy I/s	Alpha	-0,32%	-1,38%
Global Financials I/s	Alpha	-0,61%	-2,24%
Norway I/s	Alpha	-0,81%	-3,65%

### Aufschlüsselung nach Sektor (%)\*

Government	65,46
Financials	27,71
Industrials	11,51
Financial	8,73
Others	8,56
Information Technology	5,74
Energy	4,50
Materials	2,76
Communication Services	2,74
Consumer Staples	2,42

### Aufschlüsselung nach Land (%)\*

Germany	33,86
Norway	33,29
Netherlands	20,02
United States	17,75
Austria	12,50
Others	9,82
United Kingdom	4,72
Denmark	2,64
France	2,26
Finland	1,95

### Aufschlüsselung nach Währung (%)\*

EUR	82,69
NOK	11,24
USD	6,18
JPY	0,67
CAD	0,46
SGD	0,17
HKD	0,05
KRW	0,02
NZD	0,02

\*Quelle: DNB Asset Management  
Dynamisches Portfolio: Die Allokationen können sich im Laufe der Zeit ändern.  
Auf der Grundlage der Bestände zum 27.02.2026.

## DNB FUND STABLE ALPHA C1 (ACC) EUR

ISIN: LU2092772636. BLOOMBERG TICKER: DNBMAIA LX

### SFDR - Artikel 8

Der Fonds fördert neben anderen Aspekten auch ökologische und soziale Aspekte durch seine Anlagestrategie.

### ESG Ansätze

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

Quelle: DNB Asset Management

### Ausschlusskriterien (negatives Screening)

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

- Kontroverse Waffen
- Tabak (Herstellung)
- Pornografie (Herstellung)
- Cannabis für den Freizeitgebrauch
- Kohle  $\geq$  30% + absolutes Kriterium
- Ölsände  $\geq$  30%

[DNB-Standard für verantwortungsvolle Investitionen](#)

[Ausgeschlossene Unternehmen](#)

### Nachhaltigkeitsindikator

Der Fonds fördert neben anderen Aspekten auch ökologische und soziale Aspekte durch seine Anlagestrategie.

### ESG-Bewertung

	Fonds	Index*
ESG-Score (from 1 to 10)	7,90	-
Kohlenstoffintensität	58,21	-

Quelle: MSCI ESG Research und interne Bewertungen.  
2025 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.  
Auf der Grundlage der Bestände zum 27.02.2026.  
\*German 3 mth Bubill

### 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.

### Standard Ansatz

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

### Internationale Normen und Standards

ESG-Daten sind in unser Portfoliomanagementsystem integriert und werden zur Bewertung von ESG-bezogenen Risiken und Chancen bei Anlageentscheidungen verwendet.



### 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).

Die ausführlichen Informationen zu nachhaltigen Investments und die Liste der ausgeschlossenen Unternehmen finden Sie unter: <https://dnbam.com/en/responsible-investments/esg-overview-dnb-funds>



Water



Anti corruption



Climate change



Environment



Human rights



Tax



Gender equality



Oceans



Biodiversity

### 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.

Bei der Entscheidung, in den Teilfonds zu investieren, sollten alle Merkmale berücksichtigt werden, die im Verkaufsprospekt und im Key Information Document (KID) beschrieben sind. Die Dokumente sind erhältlich auf [www.dnbam.com](http://www.dnbam.com) unter der Rubrik "Unsere Fonds", bei DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo Norwegen, oder bei der Verwaltungsgesellschaft FundPartner Solutions (Europe) S.A 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.  
Haftungsausschluss: Die Werte können sich im Laufe der Zeit ändern.

## DNB FUND STABLE ALPHA C1 (ACC) EUR

ISIN: LU2092772636. BLOOMBERG TICKER: DNBMAIA LX

### Risikoarten (Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.)

#### Unternehmensrisiko

Das Risiko, dass einem oder mehreren Unternehmen, in die der Fonds investiert hat, etwas passiert und diese Investitionen 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

#### 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

#### Zinsrisiko

Das Risiko, dass sich der Wert von festverzinslichen Wertpapieren bei sich ändernden Zinssätzen in die umgekehrte Richtung entwickelt

#### 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

#### 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

Weitere Anlagerisiken sind im Kapitel der Risikohinweise des Verkaufsprospekts dargelegt.

## Glossar

#### Annahmeschluss

Frist für die Übermittlung von Aufträgen an die Transferstelle in Luxemburg, wie in den entsprechenden Anhängen des Prospekts angegeben. Es kann erforderlich sein, dass Sie Ihre Aufträge bei Ihrem Finanzberater oder Fondsanbieter bis zu einer früheren Annahmeschlusszeit einreichen müssen.

#### Korrelation und annualisierte Volatilität

Die Korrelation zeigt, wie sich die Rendite eines Fonds im Verhältnis zur Benchmark entwickelt. Stark korrelierte Anlagen tendieren dazu, sich gemeinsam nach oben und unten zu bewegen, während dies bei Anlagen mit geringer Korrelation nicht der Fall ist. Die Standardabweichung oder annualisierte Volatilität ist ein Maß für die historische Volatilität. Sie wird berechnet durch den Vergleich der durchschnittlichen Rendite mit der durchschnittlichen Abweichung von dieser Rendite.

#### Auflagedatum

Das Auflagedatum ist das Datum, das für den Beginn der Performanceberechnung berücksichtigt wird. Am Auflegungsdatum wurden alle Vermögenswerte auf den aktuellen Teilfonds im Austausch gegen Anteile des aktuellen Teilfonds übertragen.

#### Maximaler Verlust

Der größte Verlust, gemessen vom Höchststand bis zum Tiefststand, bis ein neuer Höchststand erreicht wird.

#### NAV

Akronym für Nettoinventarwert.

#### Laufende Kosten (OCR)

Die laufenden Kosten basieren auf den Ausgaben von 12 Monaten, die am 31. Dezember des Vorjahres enden. Sie werden jährlich aktualisiert, können aber auch häufiger angepasst werden.

#### Sharpe-Ratio

Die Sharpe Ratio zeigt die risikobereinigte Performance des Fonds. Sie wird berechnet, indem die Überschussrendite (Portfoliorendite minus risikofreie Rendite) durch die Volatilität geteilt wird.

#### SR

Der Risikoindikator ist ein Anhaltspunkt für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Das Risiko des Produkts kann erheblich höher sein, wenn die empfohlene Mindesthaltedauer nicht eingehalten wird.

#### Standardabweichung

Die Standardabweichung oder annualisierte Volatilität ist ein Maß für die historische Volatilität. Sie wird berechnet, indem die durchschnittliche Rendite mit der durchschnittlichen Abweichung von dieser Rendite verglichen wird.

#### Swing Pricing

Swing Pricing ist eine Anti-Verwässerungstechnik, die

langfristige Anleger vor den direkten und indirekten Kosten der Kapitalaktivitäten im Fonds schützt. Die langfristige Wertentwicklung des Fonds bleibt bei dieser mit dieser Lösung erhalten.

#### Tracking Error

Die Volatilität der Überschussrenditen des Fonds gegenüber den Renditen seiner Benchmark. Der Tracking Error gibt an, wie eng das Renditemuster eines Managers dem der Benchmark folgt.

#### Long-Engagement

Das Long-Engagement misst die Summe aller Long-Positionen in Prozent (Long Book).

#### Short-Exposure

Das Short Exposure misst die Summe aller Short-Positionen in Prozent (Short Book).

#### Bruttorisiko

Das Bruttoengagement misst die absolute Höhe der Anlagen eines Fonds und ist die Summe aller Long- und Short-Positionen in Prozent.

#### Netto-Exposure

Das Nettoengagement misst die Differenz zwischen allen Long-Positionen abzüglich aller Short-Positionen in Prozent. Ein Fonds weist ein Netto-Long-Engagement auf, wenn die Long-Positionen die Short-Positionen übersteigen. Eine Netto-Short-Position liegt vor, wenn die Short-Positionen die Short-Positionen übersteigen.

## Marketingmitteilung / Wichtige Informationen

Dieses Dokument stellt eine Marketingmitteilung dar.

Anleger sollten den **Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), die Halbjahres- und Jahresberichte** sowie die **Zusammenfassung der Anlegerrechte** lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Englische Versionen sind unter [www.dnbam.com](http://www.dnbam.com) unter „Our Funds“, bei **DNB Asset Management AS**, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo, Norwegen, oder bei der Verwaltungsgesellschaft **FundPartner Solutions (Europe) S.A.**, 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, erhältlich. Versionen in lokalen Sprachen sind möglicherweise ebenfalls verfügbar.

Nicht alle Fonds oder Fondsanteile sind in allen Ländern zum Verkauf verfügbar. Dieses Material richtet sich nicht an Personen oder Organisationen in Ländern, in denen der Vertrieb ungesetzlich wäre, und ist auch nicht für deren Verwendung bestimmt. Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen ab

und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Verweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Anlagen in Fonds sind mit finanziellen Risiken verbunden. Hinweis: Eine Anlage in den Fonds beinhaltet den Erwerb von Anteilen oder Aktien des Fonds, nicht der zugrunde liegenden Bestände.

**Emitent:** DNB Asset Management AS, zugelassen und reguliert durch die norwegische **Finanzaufsichtsbehörde Finanstilsynet** und Teil der DNB-Gruppe.

**Schweiz:** Vertreter: FundPartner Solutions (Switzerland) S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73. Zahlstelle: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73.

**USA:** Fondsanteile dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder übertragen werden.

#### Zusammenfassung der Anlegerrechte (Englisch):

**DNB SICAV (LU-Fonds):** <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-Investors-rights.pdf.coredownload.pdf>

Dieses Material darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von DNB Asset Management AS weder ganz noch teilweise kopiert oder weiterverbreitet werden.