

Fondsmerkmale 28.02.2022

Auflagedatum der Anteilklasse	02.06.2020
Auflagedatum des Fonds	20.10.2010
Anteilsklasse NIV	EUR 103,68
Anteilklassenvermögen	EUR 109,00 Million
Fondsvermögen	EUR 196,41 Million
Vermögensklasse	Long/Short-Aktienfonds
Anlageform	Aktiv verwalteter Fonds
Marktorientierung	Globalen
Industrieorientierung	Technologie
Liquiditätsorientierung	Große bis mittelgroße börsennotierte Unternehmen
Fund index	German 3 mth Bubill
Absicherung des Fonds	Abgesichert (EUR)
Absicherung der Anteilklasse	Nicht abgesichert (EUR)
Einkommensverwendung	Thesaurierend

Performance Stand: 28.02.2022

	Fonds	Index	relativ
Rendite seit Monatsanfang	0,38%	-0,05%	0,43%
Rendite seit Jahresbeginn	8,05%	-0,11%	8,16%
1 Monat Rendite	0,21%	-0,06%	0,27%
3 Monate Rendite	9,99%	-0,20%	10,18%
6 Monate Rendite	6,74%	-0,37%	7,11%
9 Monate Rendite	-0,34%	-0,53%	0,19%
1 Jahr Rendite	3,71%	-0,68%	4,39%
Jährliche Rendite seit Auflage	2,15%	-0,66%	2,81%

Portfoliorisiko Stand: 28.02.2022

	Fonds
Risikoindikator gering (1) bis hoch (7)	5
Volatilität*	11,69%
Sharpe Ratio*	1,17
Max. Drawdown (Dauer in Tagen)	-14,80% (171)

*Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 6 Monate rollierend berechnet. Stand: 28.02.2022

Marktkapitalisierung Stand: 28.02.2022

	Long	Short	Brutto	Netto
Anzahl Positionen*	49	35		
Marktk. > 10 Mrd. USD Exposure	53,93%	48,54%	102,47%	5,38%
Marktk. > 5 Mrd. USD Exposure	4,99%	7,10%	12,09%	-2,11%
Marktk. > 1 Mrd. USD Exposure	11,59%	4,37%	15,95%	7,22%
Marktk. < 1 Mrd. USD Exposure	3,06%	0,00%	3,06%	3,06%

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

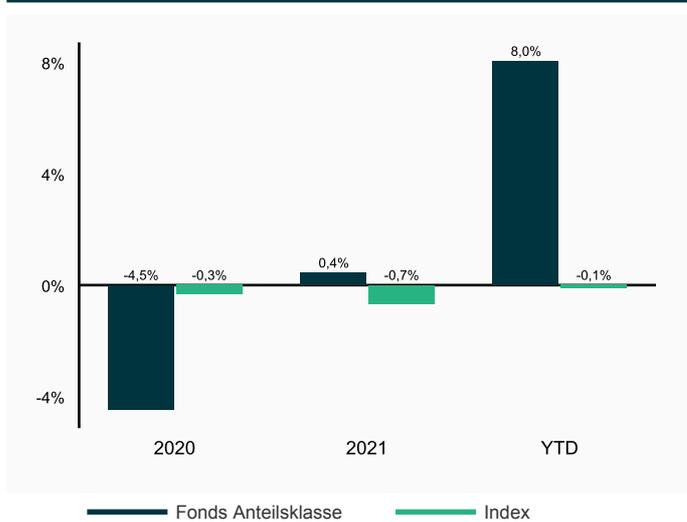
Die Strategie verzeichnete im Berichtsmonat eine positive absolute Rendite. Zu den bemerkenswerten positiven Beiträgen im Long Book gehörten Check Point Software, Betsson und Peloton. Zu den negativen Beiträgen zählten Ericsson, Tomtom und SAP. Die Aktien des Cybersicherheitsunternehmens Check Point 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 verkündeten. Die Aktien des Fitness-Technologieunternehmens 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 sie Quartalsergebnisse vorgelegt hatten, die zwar eine starke Cloud-Dynamik erkennen ließen, bei denen jedoch die Kosten und insbesondere die aktienbasierte Vergütung 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.

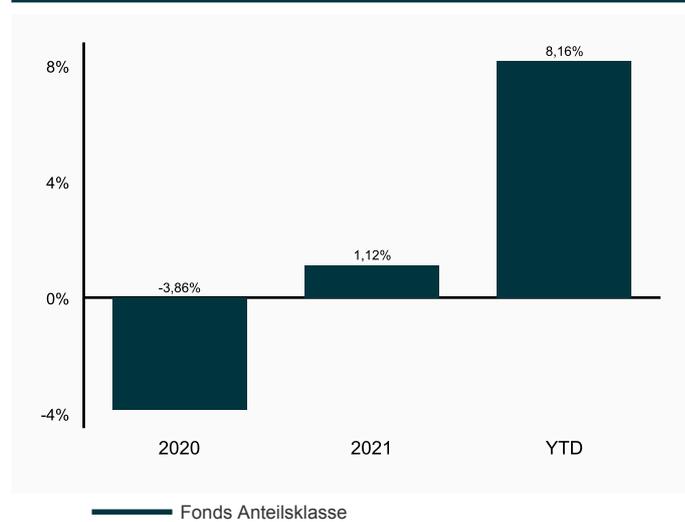
Absoluter Ertrag

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	7,64	0,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,05
2021	0,02	4,62	3,59	-0,19	0,47	-2,89	-2,67	-1,53	1,79	-7,00	1,11	3,72	0,44
2020	-	-	-	-	-	-1,55	-2,69	-5,11	0,71	1,52	1,97	0,80	-4,46

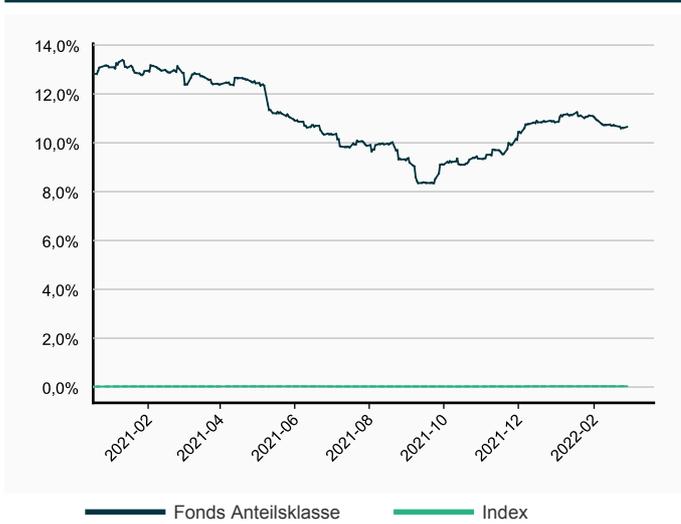
Relativer Ertrag (%)

28.02.2022

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	7,69	0,43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,16
2021	0,08	4,67	3,64	-0,14	0,52	-2,83	-2,62	-1,47	1,84	-6,94	1,18	3,80	1,12
2020	-	-	-	-	-	-1,54	-2,65	-5,06	0,76	1,57	2,03	0,87	-4,14

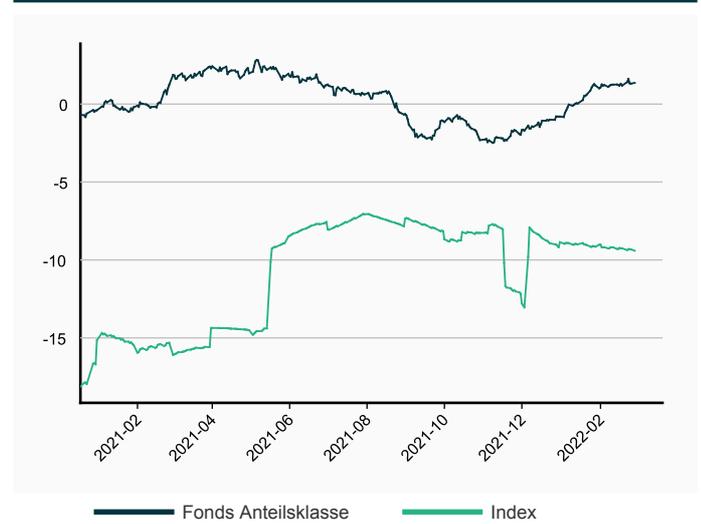
Volatilität (6M rollierend)*

25.02.2022



Sharpe Ratio (6M rollierend)*

25.02.2022



Volatilität (6M rollierend)*

25.02.2022

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2022	11,09	10,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	12,93	13,05	12,39	12,44	10,96	10,35	9,88	9,28	9,12	9,35	10,12	10,84
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,09

Sharpe Ratio (6M rollierend)*

25.02.2022

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2022	1,07	1,17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	neg.	1,28	2,39	2,19	1,94	1,41	0,57	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	neg.

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

Top 10 größte Portfolio-Positionen

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Gewicht (%)
Microsoft Corp	Information Technology	Software & Services	5,24
Deutsche Telekom Ag	Communication Services	Telecommunication Services	4,38
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	3,99
Infineon Technologies AG	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,24
TomTom NV	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	2,91
Vodafone Group Plc	Communication Services	Telecommunication Services	2,70
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	2,31
Arrow Electronics Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	2,30
SAP SE	Information Technology	Software & Services	2,24
Check Point Software Technologies Ltd	Information Technology	Software & Services	2,17
Summe Top 10 größte Positionen			31,48
Summe Top 5 größte Positionen			19,76
Summe Top 3 größte Positionen			13,61
Summe aller Positionen			13,58
Ø Top 10 größte Positionen			3,15
Ø Top 5 größte Positionen			3,95
Ø Top 3 größte Positionen			4,54
Ø aller Positionen			0,15

Top 10 kleinste Portfolio-Positionen

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Gewicht (%)
Company 1	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-6,41
Company 2	Health Care	Health Care Equipment & Services	-4,73
Company 3	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-3,81
Company 4	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-3,65
Company 5	Real Estate	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	-3,03
Company 6	Information Technology	Software & Services	-2,39
Company 7	Information Technology	Software & Services	-2,37
Company 8	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-2,23
Company 9	Information Technology	Software & Services	-2,09
Company 10	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	-1,98
Summe Top 10 kleinste Positionen			-32,69
Summe Top 5 kleinste Positionen			-21,63
Summe Top 3 kleinste Positionen			-14,95
Summe aller Positionen			13,58
Ø Top 10 kleinste Positionen			-3,27
Ø Top 5 kleinste Positionen			-4,33
Ø Top 3 kleinste Positionen			-4,98
Ø aller Positionen			0,15

Top 10 absolute Beiträge (YTD)

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Absolute Beiträge (%)
Company 7	Information Technology	Software & Services	2,53
Vodafone Group Plc	Communication Services	Telecommunication Services	0,82
Company 11	Information Technology	Software & Services	0,76
Dassault Systemes Se	Information Technology	Software & Services	0,76
Company 12	Industrials	Capital Goods	0,68
Company 13	Health Care	Health Care Equipment & Services	0,65
Check Point Software Technologies Ltd	Information Technology	Software & Services	0,64
Company 14	Real Estate	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,62
Company 5	Real Estate	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,52
Company 15	Communication Services	Media & Entertainment	0,48
Summe Top 10 absolute Beiträge			8,47
Summe Top 5 absolute Beiträge			5,55
Summe Top 3 absolute Beiträge			4,11
Summe aller absoluten Beiträge			16,77
Ø Top 10 absolute Beiträge			0,85
Ø Top 5 absolute Beiträge			1,11
Ø Top 3 absolute Beiträge			1,37
Ø aller absoluten Beiträge			0,15

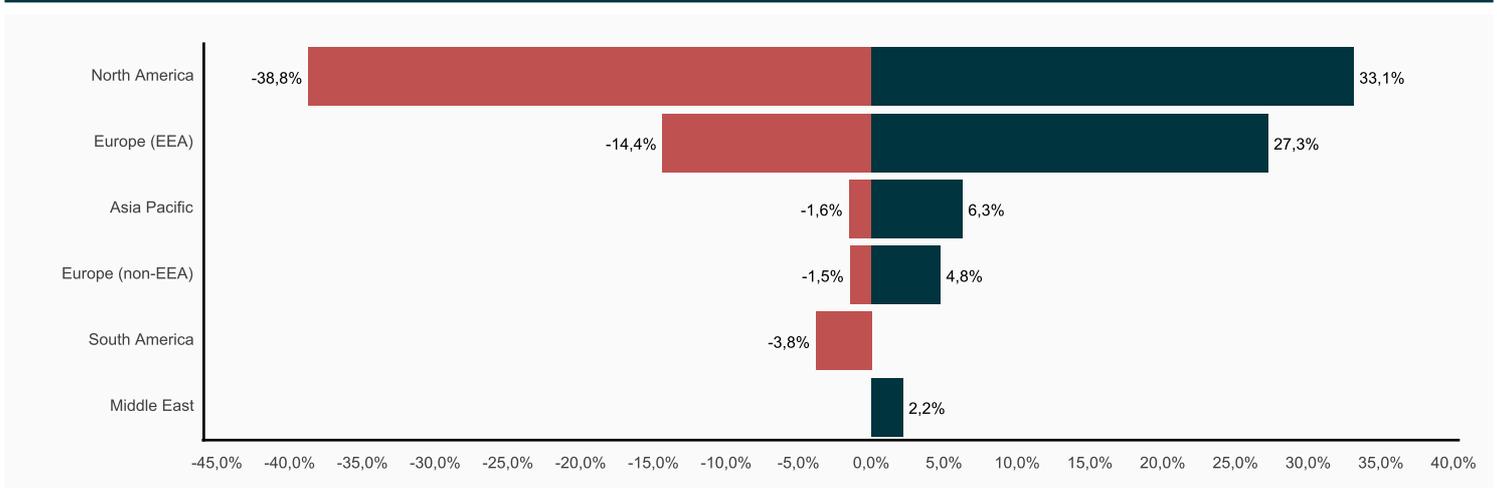
Top 10 absolute negative Beiträge (YTD)

2022-02-28

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Absolute negative Beiträge (%)
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,94
Tomtom Nv	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,76
SAP SE	Information Technology	Software & Services	-0,56
Company 3	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,48
Sony Corp	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,41
Capgemini SE	Information Technology	Software & Services	-0,39
Criteo SA ADR	Communication Services	Media & Entertainment	-0,33
Vishay Intertechnology Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,31
Arrow Electronics Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,30
Infineon Technologies AG	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,26
Summe Top 10 abs. neg. Beiträge			-4,73
Summe Top 5 abs. neg. Beiträge			-3,15
Summe Top 3 abs. neg. Beiträge			-2,26
Summe aller abs. neg. Beiträge			-6,83
Ø Top 10 abs. neg. Beiträge			-0,47
Ø Top 5 abs. neg. Beiträge			-0,63
Ø Top 3 abs. neg. Beiträge			-0,75
Ø aller abs. neg. Beiträge			-0,06

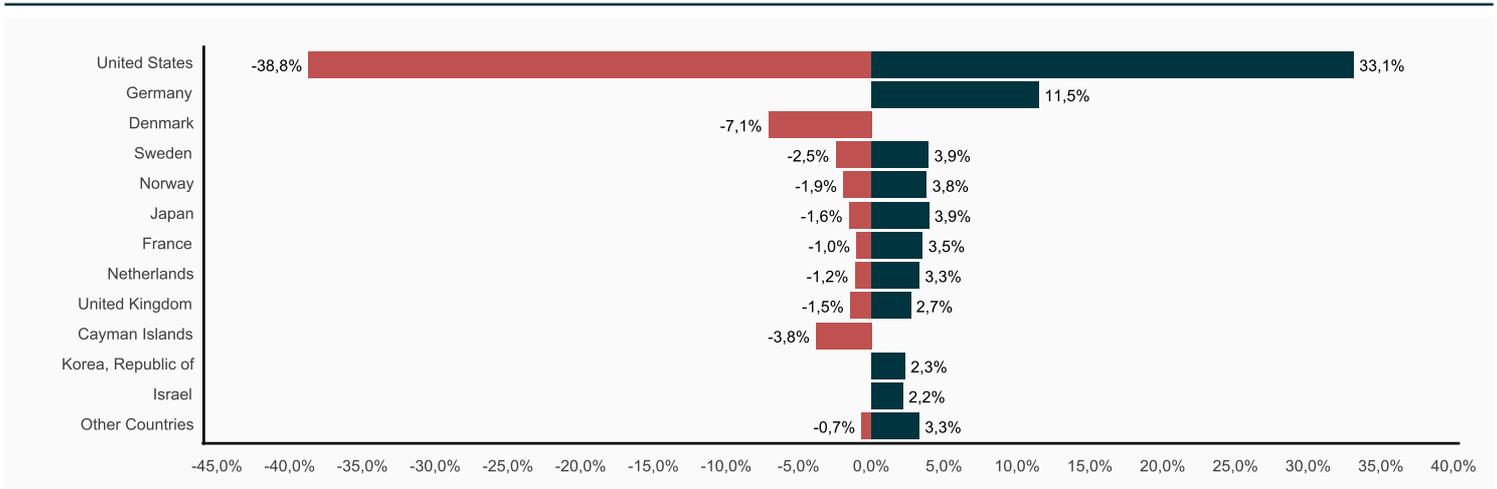
Geographische Aufschlüsselung der Long- und Short-Positionen

28.02.2022



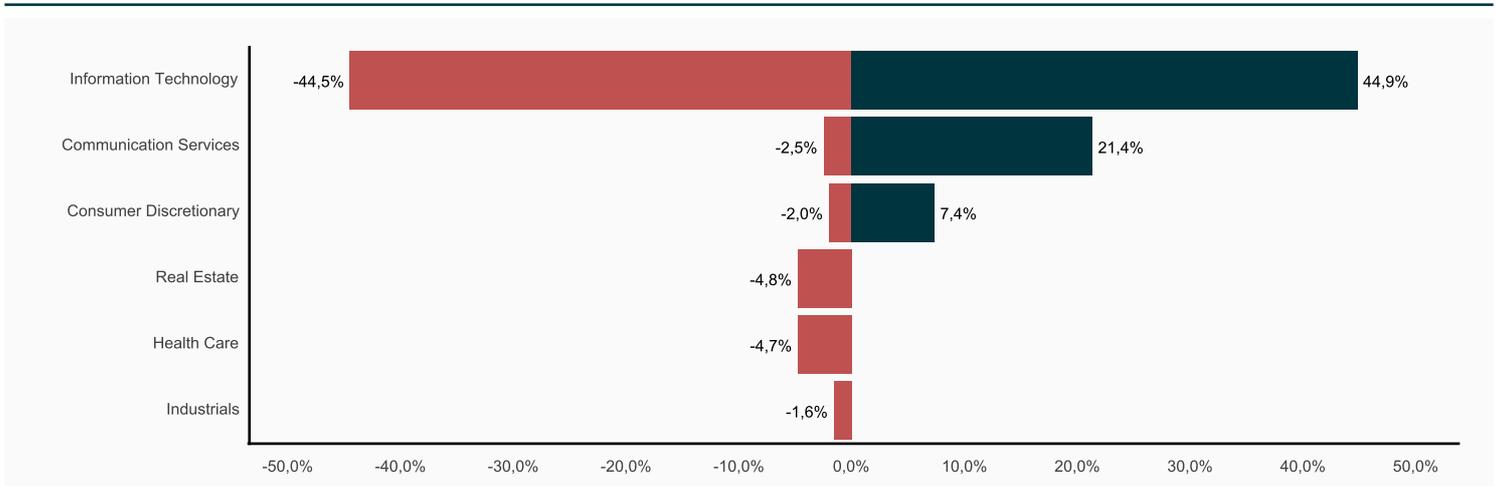
Aufschlüsselung der Long- und Short-Positionen nach Land

28.02.2022



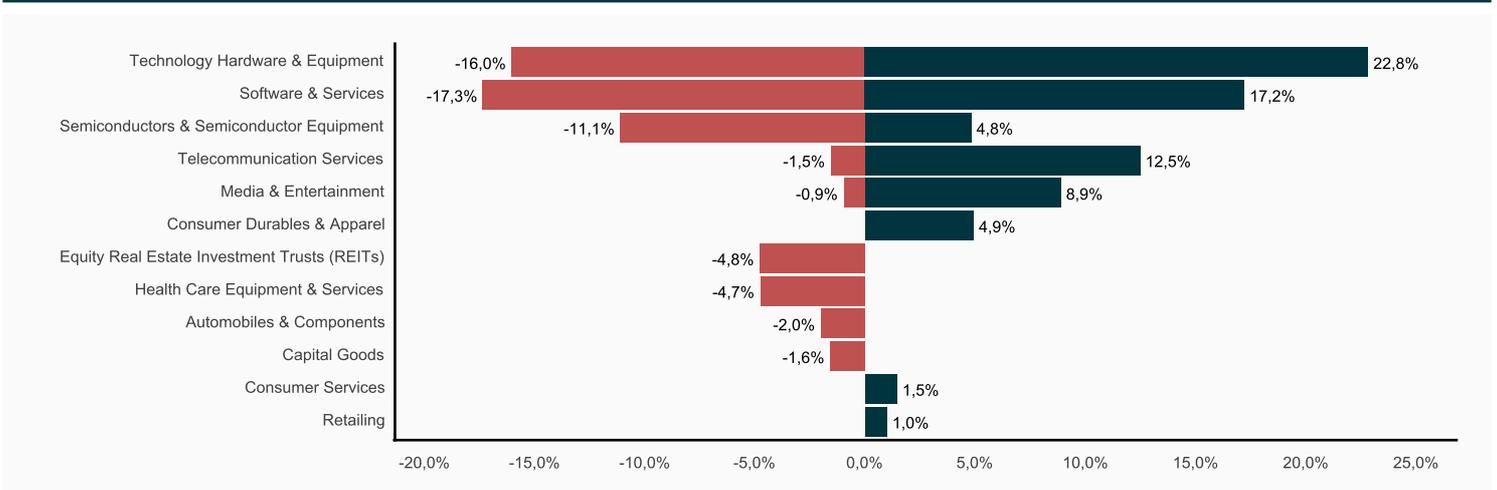
Aufschlüsselung der Long- und Short-Positionen nach Sektor

28.02.2022



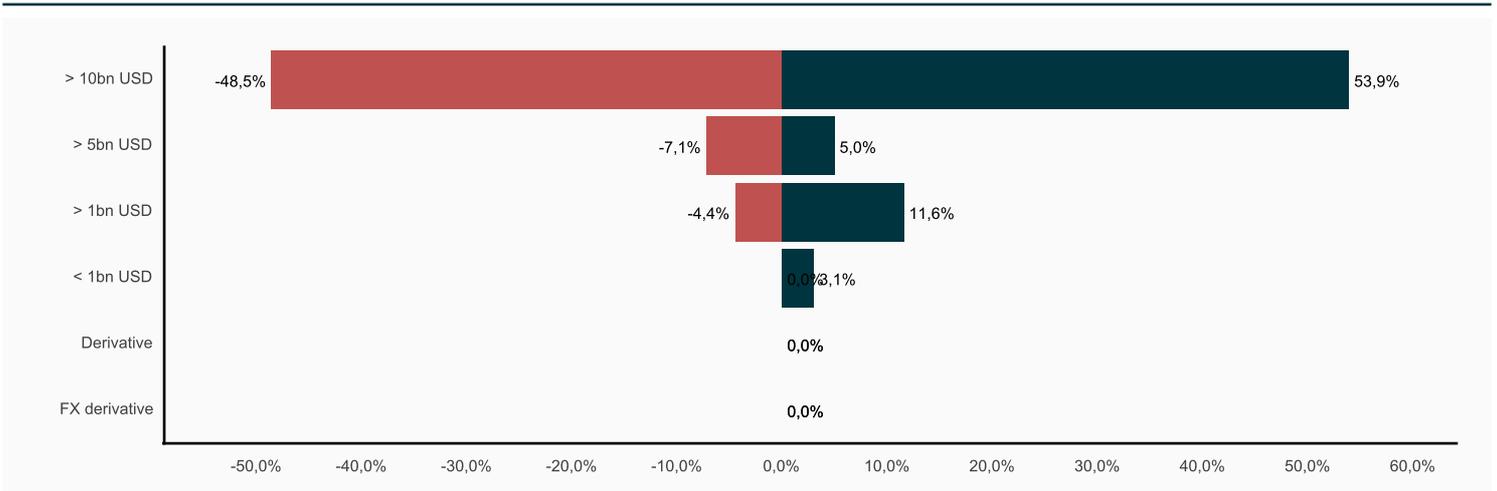
Aufschlüsselung der Long- und Short-Positionen nach Nebensektor

28.02.2022



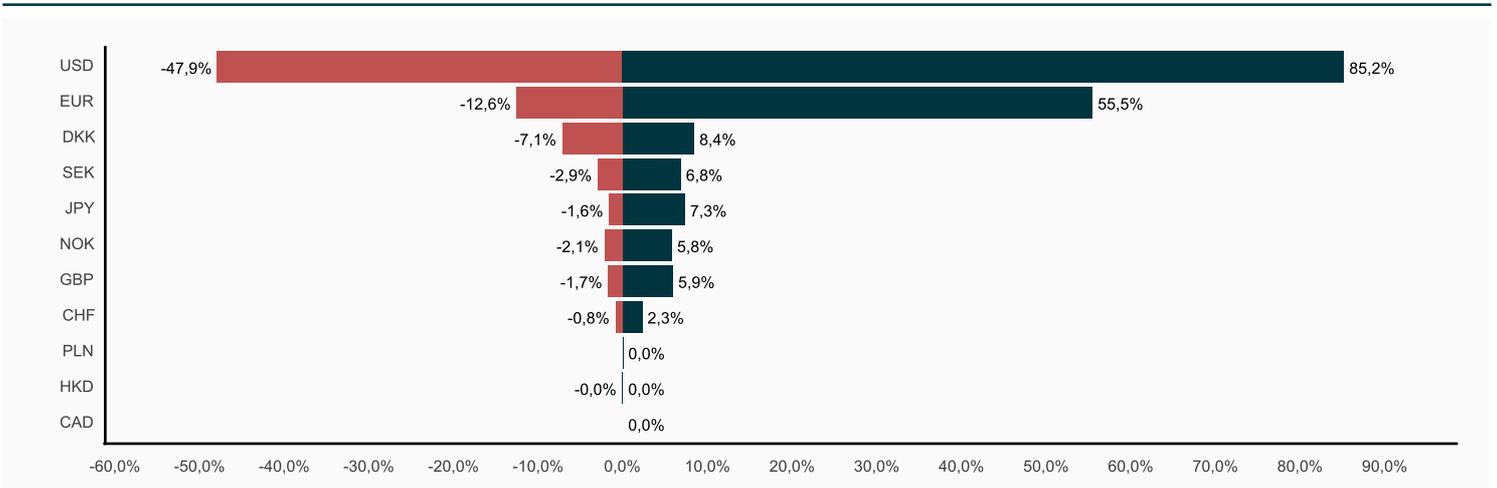
Aufschlüsselung der Long- und Short-Positionen nach Marktkapitalisierung

28.02.2022



Aufschlüsselung nach Währung Long und Short

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.
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.
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.
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 125.000.000
Liquidität	Täglich
Annahmeschluss	13:00 CET
Abrechnung	In der Regel 2 Geschäftstage
Swing Pricing	Nein
Verwaltungsgebühr	0,50%
Erfolgsgebühr	20% Überschussrendite
Zeichnungsgebühr	Keine
Rücknahmegebühr	Keine
Transaktionskosten (ex post)	0,60%
Laufende Kosten (ex post)	0,53%
Nebenkosten (ex post)	0,00%

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.

Ausschüttungs- und Steuerstatus

Rechtsstatus	SICAV
Österreich	Nein
Finnland	Nein
Frankreich	Nein
Deutschland	Ja
Island	Nein
Italien	Nein
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