

**Kennzahlen Anteilsklasse Fonds**

31.08.2020

Vermögen in EUR Million (Fonds)	315,30 (813,15)
Anteilsklasse NIV in EUR	624,80
Auflegungsdatum (Fonds)	16.08.2007 (16.08.2007)
SRRI	6
Index	MSCI World Communication Services and Information Technology

**Anlagestrategie des Fonds**

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen aus dem Technologie-, Medien- und Telekommunikationssektor. In geografischer Hinsicht hat der Fonds volle Flexibilität.

Die meisten Investitionen des Fonds werden aus Wertpapieren bestehen, die ähnliche Merkmale wie die Wertpapiere im Vergleichsindex aufweisen. Der Fondsmanager kann nach eigenem Ermessen in Wertpapiere investieren, die nicht im Vergleichsindex enthalten sind, um bestimmte Anlagechancen auszunutzen.

**Anlageziel des Fonds**

Dieser aktiv verwaltete Fonds hat zum Ziel, langfristig die höchstmögliche Kapitalrendite zu erzielen und dabei kein unverhältnismäßiges Risiko einzugehen.

Der Fonds eignet sich für Anleger, die ein eindeutig definiertes Anlageziel erreichen möchten. Der Anleger muss mit volatilen und riskanteren Anlageprodukten Erfahrung haben.

Der Anleger muss in der Lage sein, vorübergehend auch deutliche Verluste hinzunehmen; der Fonds eignet sich daher für Anleger, die das Kapital für mindestens 5 Jahren entbehren können.

**Verantwortliche Investitionen**

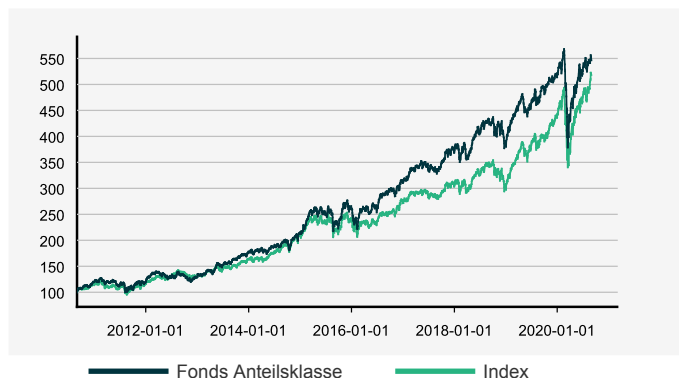
Das Anlageuniversum wird eingehend analysiert. Dabei wird der Standard der DNB Gruppe für verantwortungsbewusstes Investieren berücksichtigt. DNB ist bestrebt sicherzustellen, dass der Konzern nicht an Verletzungen von Menschenrechten und Arbeitsrechten, Korruption, schwerwiegenden Umweltschädigungen und sonstigen Handlungen beteiligt ist, die als unethisch und/oder nicht nachhaltig wahrgenommen werden.

Die Anlagen des Teilfonds werden unter Berücksichtigung sozialer, Umwelt- und ethischer Kriterien auf der Grundlage der folgenden international anerkannten Richtlinien und Grundsätze betrachtet. Dazu gehören die Grundsätze des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Ottawa-Konvention (internationales Abkommen über das Verbot von gegen Personen gerichteten Minen) sowie das Übereinkommen über Streumunition.

Der Fonds ist nicht als ein ESG-Fonds als solcher kategorisiert, aber das Management des Fonds hält die unternehmensweiten ESG-Richtlinien von DNB Asset Management ein. Die Leitlinien sollen sicherstellen, dass DNB Asset Management nicht in Unternehmen anlegt, die an schweren Verletzungen von Menschen- und Arbeitnehmerrechten, schwerer Umweltverschmutzung und Korruption beteiligt sind. Es werden keine Anlagen in Unternehmen vorgenommen, die mit Pornographie, Tabakherstellung oder Waffen in Verbindung stehen, die unter normalem Einsatz gegen grundlegende humanitäre Prinzipien verstoßen.

**Fonds ggü. Indexperformance**

31.08.2020



**Performance**

	Fonds	Index	relativ
Rendite seit Monatsanfang	3,65%	8,55%	-4,90%
Rendite seit Jahresbeginn	6,33%	18,79%	-12,46%
1 Monat Rendite	3,65%	8,55%	-4,90%
3 Monate Rendite	6,79%	13,87%	-7,07%
1 Jahr Rendite	14,31%	31,88%	-17,57%
3 Jahre Rendite	17,44%	21,85%	-4,41%
5 Jahre Rendite	18,46%	18,45%	0,01%
10 Jahre Rendite	18,50%	17,88%	0,62%

Stand: 31.08.2020

**Portfoliorisiko**

	Fonds	Index	relativ
Anzahl Positionen*	49	280	
Volatilität	27,98%	27,93%	
Tracking Error			18,28%
Sharpe Ratio	0,88	1,83	
Information Ratio			-1,03
Beta (Index)			0,79
Alpha (Index)			-9,26%
Beta (Globaler Markt)			0,82
Alpha (Globaler Markt)			11,47%

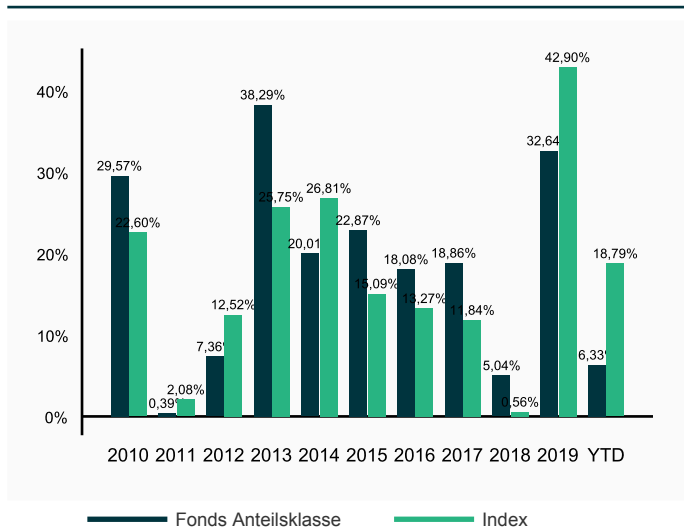
Risikokennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 6 Monate rollierend berechnet.

Stand: 28.08.2020

\*Stand: 28.07.2020

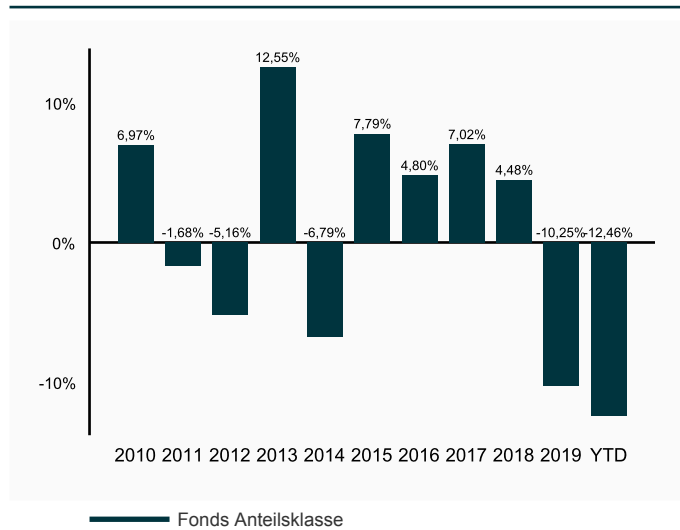
**Absoluter Return**

31.08.2020



**Relativer Return**

31.08.2020



**Absoluter Return (%)**

31.08.2020

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2020	1,47	-4,87	-10,91	10,40	4,87	2,94	0,09	3,65	-	-	-	-	6,33
2019	8,87	3,91	3,43	5,13	-6,85	3,32	5,73	-1,42	3,68	1,14	2,15	0,36	32,64
2018	1,44	0,60	-3,90	3,59	6,79	1,53	2,14	4,61	-0,13	-4,17	2,23	-8,79	5,04
2017	1,80	5,66	2,72	0,70	0,16	-3,40	0,93	0,06	3,04	6,32	-0,43	0,24	18,86
2016	-7,30	4,17	2,95	-2,70	6,47	-2,25	8,16	1,68	2,36	-2,38	4,06	2,57	18,08
2015	4,31	10,11	4,06	-1,84	3,96	-4,63	2,46	-8,15	-2,48	14,14	5,23	-4,17	22,87
2014	-0,79	2,40	0,94	-1,10	1,88	1,89	0,89	3,72	1,52	0,62	3,42	3,13	20,01
2013	2,13	3,49	3,95	-0,22	9,87	-2,19	2,25	1,40	3,64	3,51	2,65	2,82	38,29
2012	7,94	4,26	2,51	-1,85	-3,90	-0,85	1,66	0,91	-0,63	-6,75	2,74	1,89	7,36
2011	0,26	3,10	-2,09	0,32	-0,10	-5,31	1,01	-5,55	-2,76	10,94	1,95	-0,39	0,39
2010	-	-	-	-	-	-	-	-3,65	7,80	4,37	-2,08	8,51	29,57

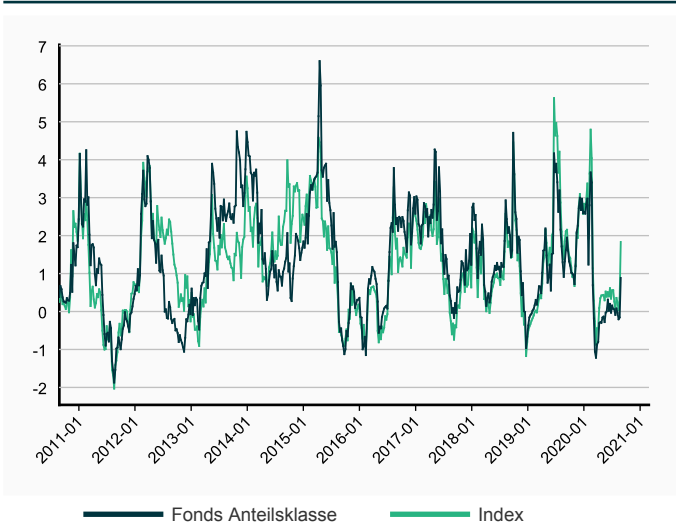
**Relativer Return (%)**

31.08.2020

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2020	-2,17	1,41	-0,88	-2,92	-0,47	-1,29	-0,55	-4,90	-	-	-	-	-12,46
2019	1,27	-1,32	-1,48	-1,17	-0,19	-1,41	0,57	-0,58	1,55	0,00	-3,64	-1,24	-10,25
2018	-0,64	0,61	0,22	1,43	0,19	1,03	0,05	-0,59	-0,55	0,35	2,55	-0,25	4,48
2017	0,42	0,75	1,30	0,99	-0,49	0,38	0,10	-0,42	1,83	0,80	0,14	0,41	7,02
2016	-3,51	5,22	0,34	0,45	0,67	-1,18	3,05	0,85	1,51	-3,23	1,15	-0,54	4,80
2015	-0,32	2,25	2,37	-0,32	0,55	-0,15	-0,74	-0,75	-0,24	3,35	0,52	0,71	7,79
2014	0,36	0,51	0,98	-0,38	-3,10	0,34	-2,31	-0,18	-1,35	-1,22	-1,01	1,68	-6,79
2013	2,04	-0,30	-1,21	-0,39	7,30	-0,22	-0,08	1,63	1,29	-0,44	0,17	0,14	12,55
2012	3,99	0,43	-1,49	-0,84	-3,18	-2,76	-2,60	-0,31	-0,56	-1,33	1,69	2,59	-5,16
2011	-0,69	0,92	2,32	1,47	-1,45	-2,55	0,69	0,62	-4,97	5,26	0,42	-3,31	-1,68
2010	-1,69	1,53	0,65	2,91	2,76	-1,87	-2,14	-1,73	1,13	4,60	-6,03	5,72	6,97

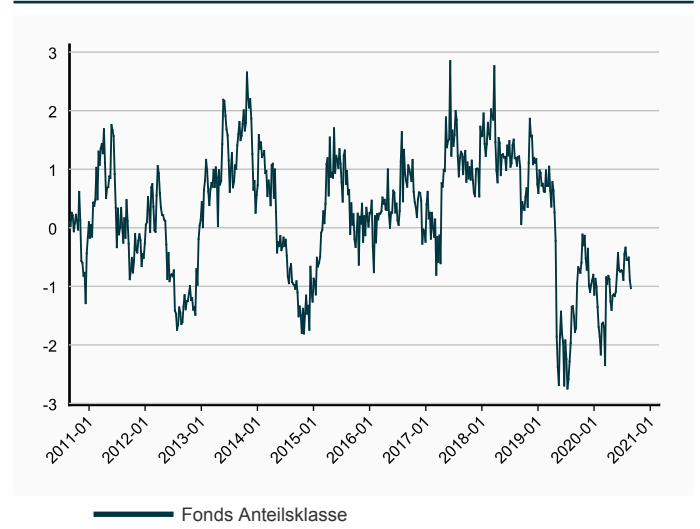
**Sharpe Ratio (6M rollierend)\***

28.08.2020



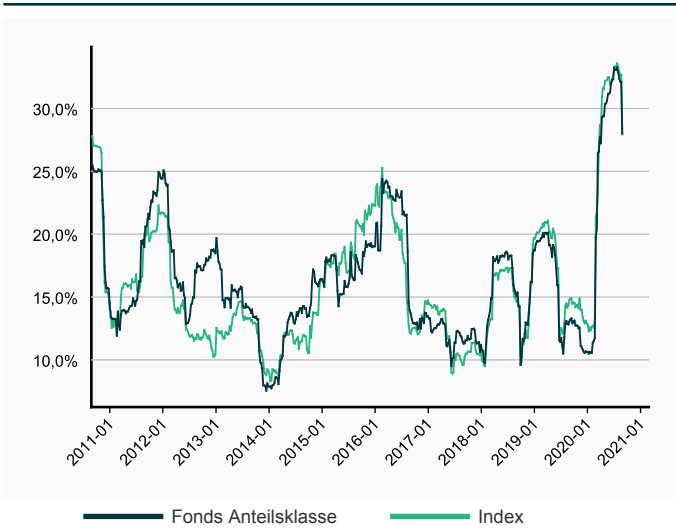
**Information Ratio (6M rollierend)\***

28.08.2020



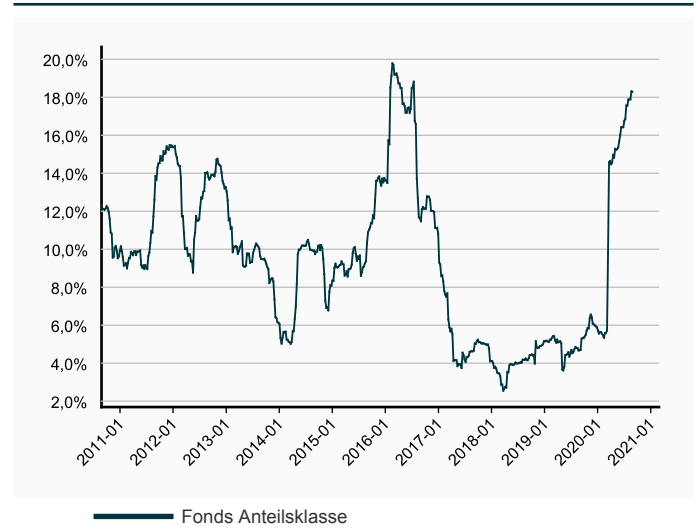
**Volatilität (6M rollierend)\***

28.08.2020



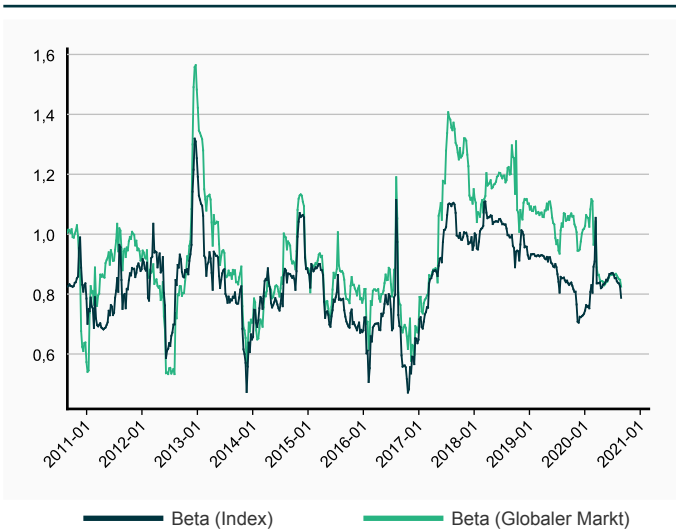
**Tracking Error (6M rollierend)\***

28.08.2020



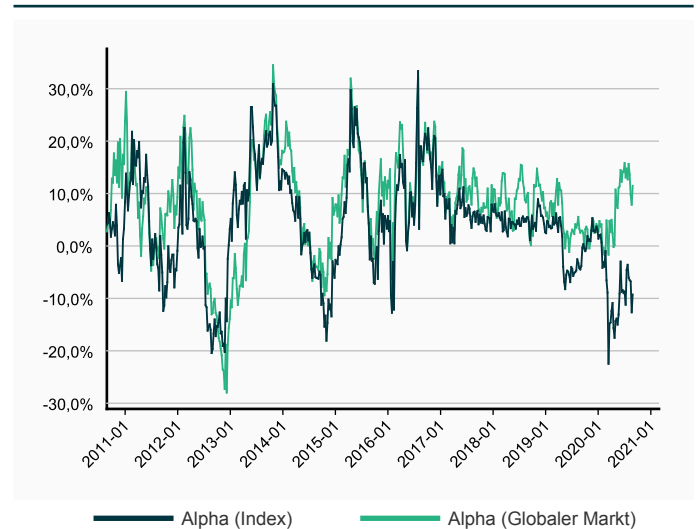
**Beta (6M rollierend)\***

28.08.2020



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

28.08.2020



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

## Top 10 Holdings

2020-07-28

Unternehmen	Region	Land	Sektor	Nebensektor	Gewicht (%)	Engagement (%)
Vodafone Group Plc	Europe (EEA)	United Kingdom	Communication Services	Telecommunication Services	8,05	7,66
Facebook Inc	North America	United States	Communication Services	Media & Entertainment	6,83	2,57
Deutsche Telekom Ag	Europe (EEA)	Germany	Communication Services	Telecommunication Services	6,78	6,31
Orange SA	Europe (EEA)	France	Communication Services	Telecommunication Services	6,24	6,01
Alphabet Inc	North America	United States	Communication Services	Media & Entertainment	5,48	2,02
Capgemini SE	Europe (EEA)	France	Information Technology	Software & Services	4,18	3,95
Oracle Corp	North America	United States	Information Technology	Software & Services	3,70	2,72
SAP SE	Europe (EEA)	Germany	Information Technology	Software & Services	3,70	2,41
Microsoft Corp	North America	United States	Information Technology	Software & Services	3,53	-7,75
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Europe (EEA)	Sweden	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	3,32	3,08
<b>Summe</b>					<b>51,82</b>	

## Top 5 investment increases

2020-07-28

Unternehmen	Bet incr. (%)	Engagement (%)
Betsson AB	2,25	2,25
Dell Technologies Inc	1,85	1,80
SAP SE	1,46	2,41
Deutsche Telekom Ag	0,89	6,31
T-Mobile US Inc	0,89	2,29

## Top 5 investment decreases

2020-07-28

Unternehmen	Bet decr. (%)	Engagement (%)
Betsson AB	-1,89	0,00
Verizon Communications Inc	-1,18	-1,80
Apple Inc	-1,08	-12,71
Facebook Inc	-1,01	2,57
Zynga Inc	-0,79	0,00

## Top 5 relative contributors (YTD)

2020-07-28

Unternehmen	Rel. contrib. (%)	Engagement (%)
Ingenico Group Sa	0,93	-0,08
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	0,79	3,08
AT&T Inc	0,77	-1,61
Walt Disney Co/The	0,68	-1,61
Kindred Group Plc	0,60	2,11
<b>Summe</b>	<b>3,76</b>	

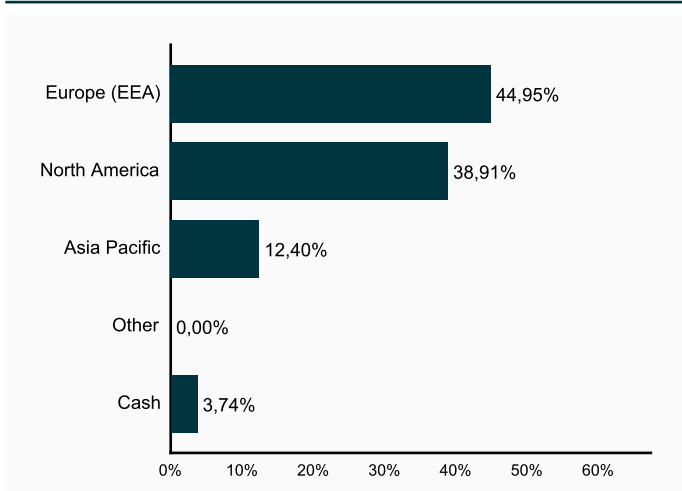
## Top 5 relative detractors (YTD)

2020-07-28

Unternehmen	Rel. detr. (%)	Engagement (%)
Vodafone Group Plc	-1,84	7,66
Apple Inc	-1,67	-12,71
Orange Sa	-1,53	6,01
Vishay Intertechnology Inc	-1,19	2,22
Expedia Group Inc	-0,86	-
<b>Summe</b>	<b>-7,10</b>	

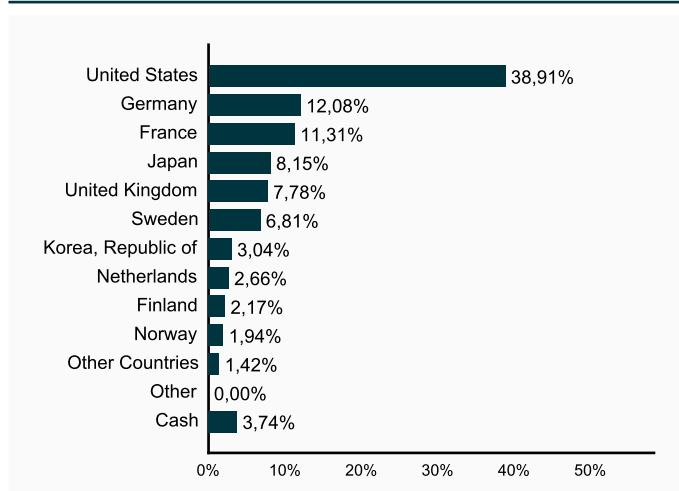
**Aufschlüsselung nach Region**

31.08.2020



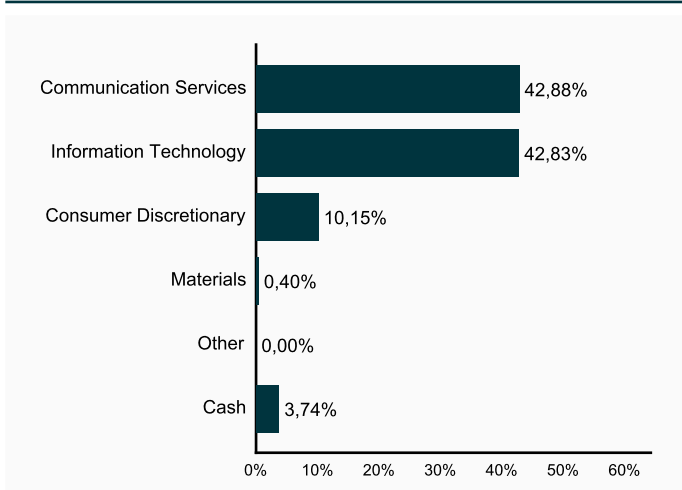
**Aufschlüsselung nach Land**

31.08.2020



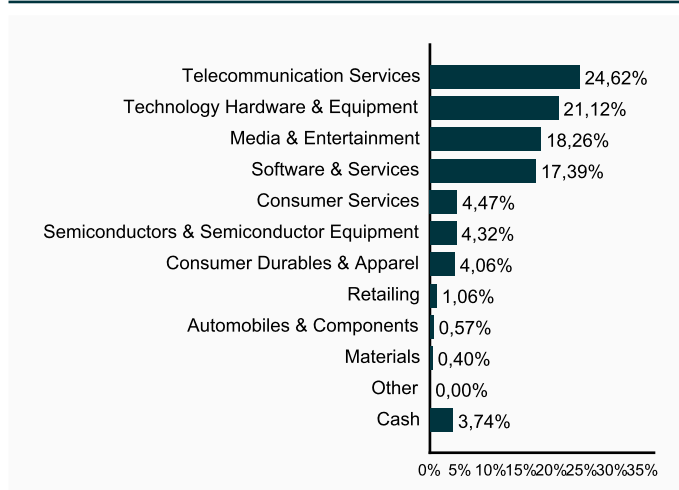
**Aufschlüsselung nach Sektor**

31.08.2020



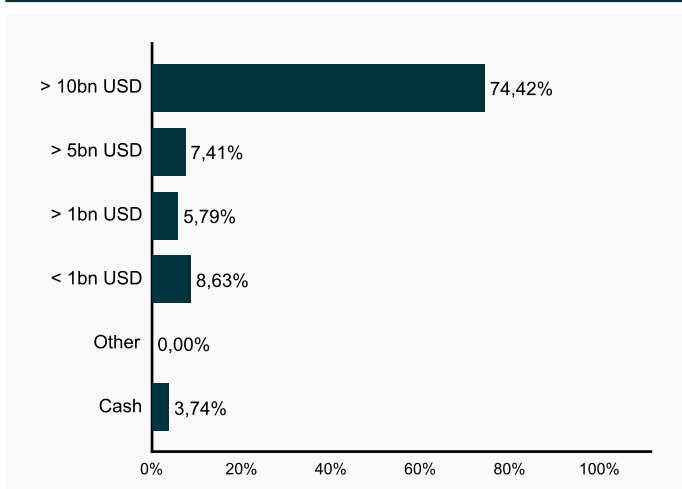
**Aufschlüsselung nach Nebensektor**

31.08.2020



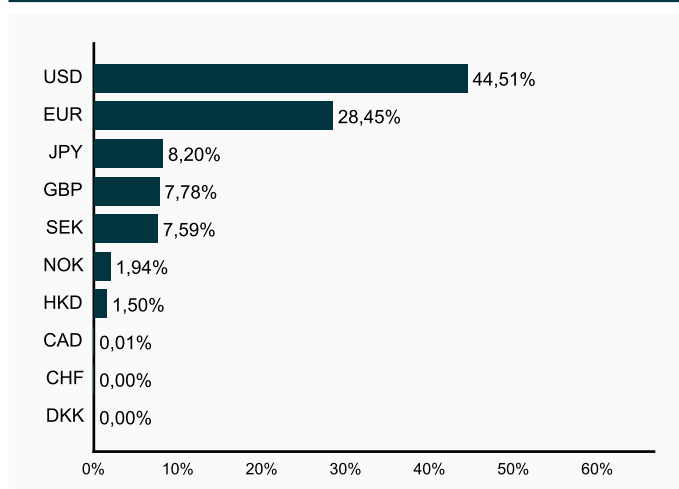
**Aufschlüsselung nach Marktkapitalis.**

31.08.2020



**Aufschlüsselung nach Währung**

31.08.2020



## 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.
Bewertungsrisiko:	Das Risiko, dass der Administrator des Fonds eine fehlerhafte Bewertung der Fondsinvestitionen und seines Gesamtnettoinventarwerts vornimmt.

## Bedingungen

Mindestzeichnung	EUR 0
Liquidität	Täglich
Annahmeschluss	13:00 CET
Abrechnung	In der Regel 2 Geschäftstage
Swing Pricing	Nein
Verwaltungsgebühr	1,50%
Erfolgsgebühr	20% Überschussrendite
Zeichnungsgebühr	Höchstens 5%
Rücknahmegebühr	Keine
Transaktionskosten (ex post)	0,25%
Laufende Kosten (ex post)	1,59%
Nebenkosten (ex post)	1,00%

## 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](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.

Nur für Schweizer Anleger: Schweizer Vertretung: CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zahlstelle in der Schweiz: CACEIS Bank Luxembourg, Luxemburg, Geschäftsstelle Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

## Ausschüttungs- und Steuerstatus

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

## Zielmarkt

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