

Fondsmerkmale

31.08.2021

Auflagedatum der Anteilklasse	16.08.2007
Auflagedatum des Fonds	16.08.2007
Anteilsklasse NIV	EUR 858,38
Anteilklassenvermögen	EUR 445,13 Million
Fondsvermögen	EUR 1094,39 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	Thesaurierend

Performance

Fonds Index relativ

	Fonds	Index	relativ
Rendite seit Monatsanfang	1,82%	4,35%	-2,53%
Rendite seit Jahresbeginn	24,39%	26,83%	-2,44%
1 Monat Rendite	1,82%	4,35%	-2,53%
3 Monate Rendite	6,19%	16,54%	-10,34%
6 Monate Rendite	17,43%	23,33%	-5,89%
9 Monate Rendite	28,73%	30,37%	-1,63%
1 Jahr Rendite	37,39%	34,22%	3,17%
2 Jahre Rendite	25,26%	32,97%	-7,70%
3 Jahre Rendite	20,02%	25,81%	-5,78%
4 Jahre Rendite	22,14%	24,84%	-2,70%
5 Jahre Rendite	20,88%	22,56%	-1,69%
6 Jahre Rendite	21,43%	20,95%	0,48%
7 Jahre Rendite	21,12%	20,58%	0,53%
8 Jahre Rendite	21,57%	21,48%	0,09%
9 Jahre Rendite	21,22%	19,72%	1,50%
10 Jahre Rendite	21,22%	21,06%	0,15%
Jährliche Rendite seit Auflage	16,54%	12,75%	3,79%

Stand: 31.08.2021

Portfoliorisiko

Fonds Index relativ

	Fonds	Index	relativ
SRRI	6		
Anzahl Positionen*	45	290	245
Volatilität	8,75%	11,19%	
Tracking Error			8,50%
Sharpe Ratio	4,57	4,62	
Information Ratio			-0,98
Beta (Index)			0,52
Alpha (Index)			12,64%
Beta (Globaler Markt)			1,00
Alpha (Globaler Markt)			-2,18%
Max. Drawdown	-57,45%	-66,18%	

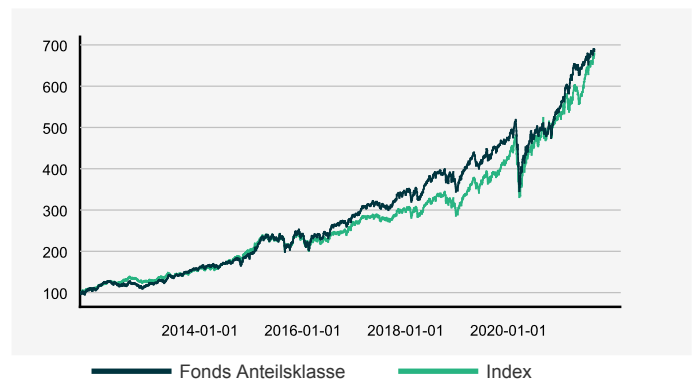
Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 6 Monate rollierend berechnet.

Stand: 27.08.2021

*Stand: 27.07.2021

Fonds ggü. Indexperformance

31.08.2021



Marktkommentar

Die Volatilität an den Aktienmärkten war im Monat Juli stabil. Der VIX-Index, ein gängiges Maß für die Volatilität an den US-Börsen, lag im Monatsdurchschnitt bei 17 und damit unter seinem langfristigen Durchschnitt.

Fondskommentar

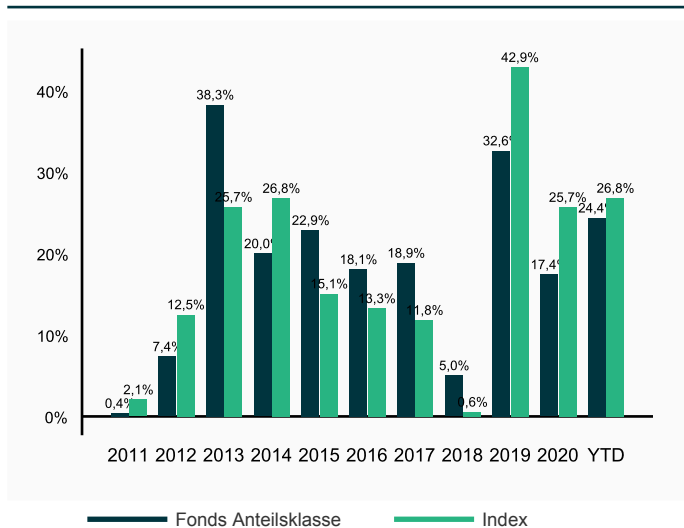
Die Strategie wies im Berichtsmont Juli eine positive absolute Rendite auf, die hinter der der Benchmark zurückblieb. Zu den bemerkenswerten Akteuren gehörten Caggemini, Nokia und Check Point, die einen positiven Beitrag leisteten, während Criteo, Micron und Ericsson einen negativen Beitrag leisteten. Die Aktien des IT-Beratungsunternehmens Caggemini erzielten im Berichtsmont eine gute Performance, nachdem das Unternehmen gute Quartalsergebnisse vorgelegt und die Prognosen für das Gesamtjahr angehoben hatte, die nun über den mittelfristigen Plan hinausgehen. Auch die Aktien des Telekommunikationsausrüsters Nokia entwickelten sich nach guten Quartalsergebnissen und einer Anhebung der Prognose für das Gesamtjahr gut. Die Aktien des IT-Sicherheitsunternehmens Check Point schnitten gut ab, nachdem die Quartalsergebnisse die Erwartungen übertrafen und das Unternehmen die Prognosen beibehielt, was angesichts der hohen Abrechnungszahlen als sehr konservativ angesehen wurde. Die Aktien des Werbetechnikunternehmens Criteo hatten einen schwachen Monat, obwohl sie gute Quartalsergebnisse und einen Ausblick auf das nächste Quartal vorlegten. Die Anleger honorierten den Erfolg jedoch nicht, da sie die Auswirkungen der von Apple und Google eingeführten Änderungen beim Ad-Tracking abwarten. Die Aktien des Speicherherstellers Micron entwickelten sich trotz einer starken Endmarktnachfrage unterdurchschnittlich, da sich die Anleger Sorgen über die Nachfrage im zweiten Halbjahr und die Auswirkungen der Wiedereröffnung machen. Die Aktien des Telekommunikationsausrüsters Ericsson fielen im Laufe des Monats, obwohl das Unternehmen solide Quartalsergebnisse für das Geschäft außerhalb Chinas vorlegte. Die Anleger konzentrierten sich mehr auf die geopolitischen Spannungen und den steilen 60-prozentigen Rückgang im China-Geschäft von Ericsson als auf die guten Zahlen für den größten Teil des Geschäfts.

Outlook

Die Technologie-, Medien- und Telekommunikationssektoren zeichnen sich durch starke, stabile Erträge aus. Die Zinssätze sind niedrig und es gibt mehrere strukturelle Wachstumstreiber in der Branche. Unserer Meinung nach wurde in den letzten Jahren zu wenig in die IT- und Telekommunikationsinfrastruktur investiert, was 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.

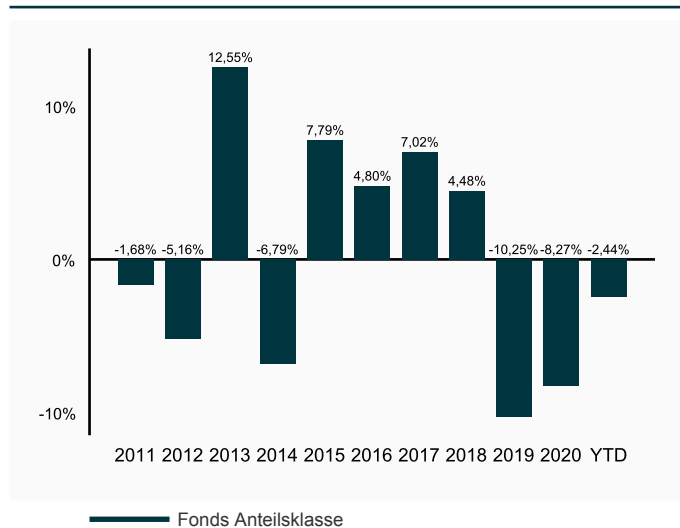
Absoluter Ertrag

31.08.2021



Relativer Ertrag

31.08.2021



Absoluter Ertrag (%)

31.08.2021

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	2,24	3,61	8,31	2,23	-0,12	3,08	1,18	1,82	-	-	-	-	24,39
2020	1,47	-4,87	-10,91	10,40	4,87	2,94	0,09	3,65	-2,69	-0,76	10,52	3,49	17,44
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

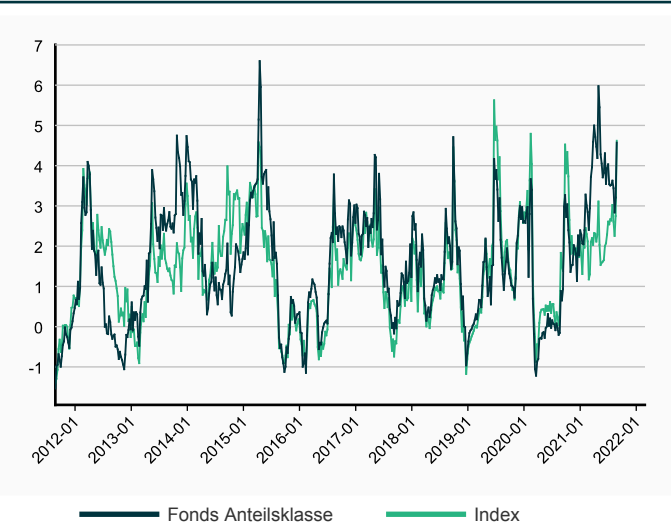
Relativer Ertrag (%)

31.08.2021

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	2,10	0,91	3,95	-1,16	1,79	-5,25	-1,92	-2,53	-	-	-	-	-2,44
2020	-2,17	1,41	-0,88	-2,92	-0,47	-1,29	-0,55	-4,90	0,17	1,95	1,57	0,70	-8,27
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

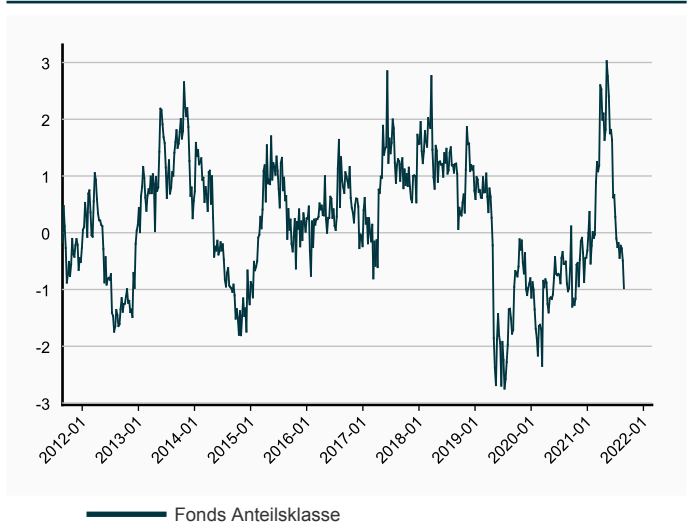
Sharpe Ratio (6M rollierend)*

27.08.2021



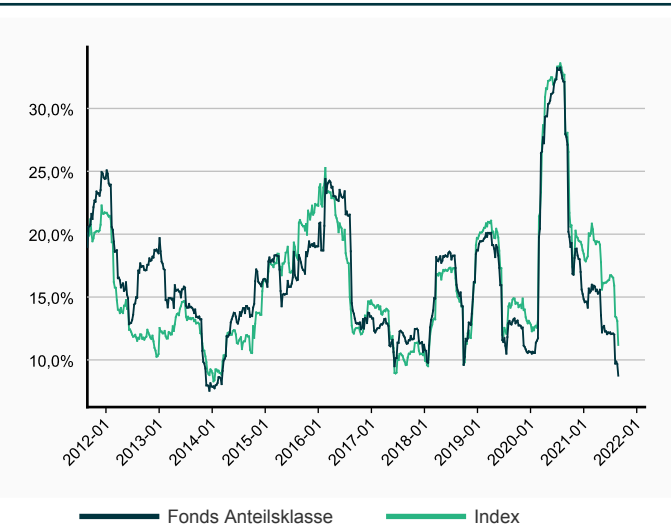
Information Ratio (6M rollierend)*

27.08.2021



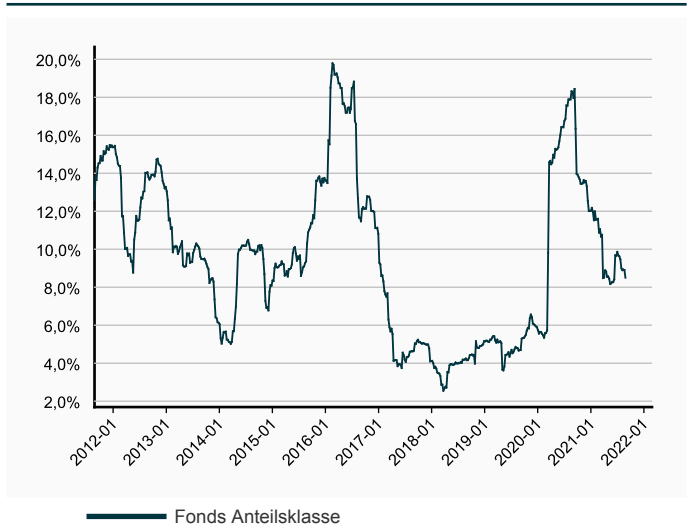
Volatilität (6M rollierend)*

27.08.2021



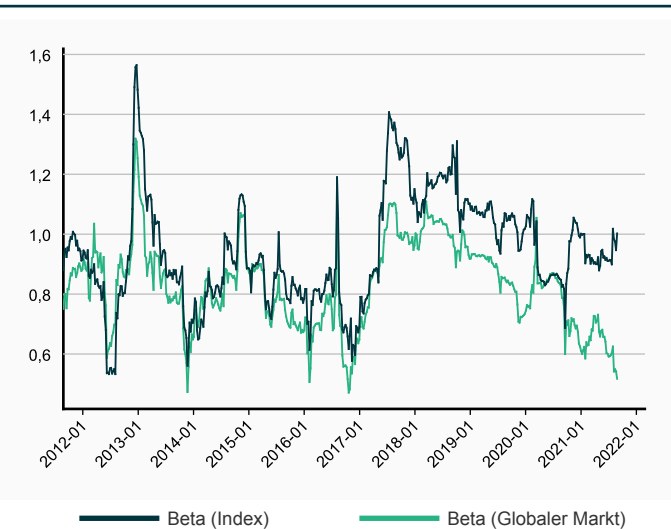
Tracking Error (6M rollierend)*

27.08.2021



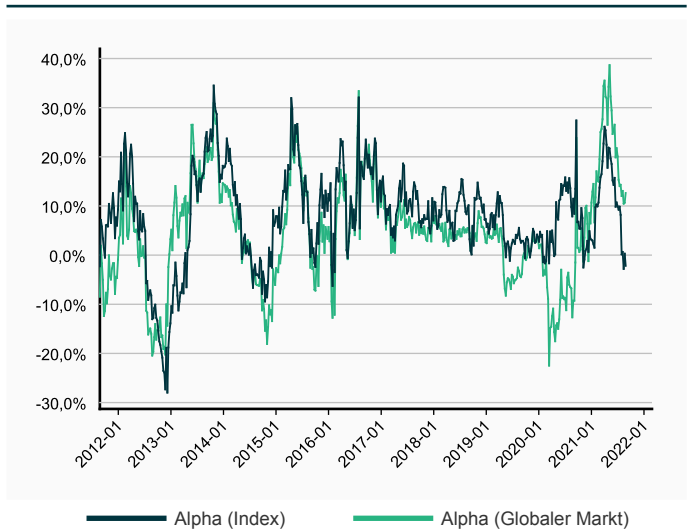
Beta (6M rollierend)*

27.08.2021



Alpha (6M rollierend)*

27.08.2021



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

Top 10 größte Portfolio-Positionen

2021-07-27

Unternehmen	Sektor	Nebensektor		Gewicht (%)
Microsoft Corp	Information Technology	Software & Services		8,92
Deutsche Telekom Ag	Communication Services	Telecommunication Services		8,55
Vodafone Group Plc	Communication Services	Telecommunication Services		6,33
Alphabet Inc	Communication Services	Media & Entertainment		4,85
Facebook Inc	Communication Services	Media & Entertainment		4,81
Capgemini SE	Information Technology	Software & Services		4,61
Visa Inc	Information Technology	Software & Services		4,54
Arrow Electronics Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		4,20
MasterCard Inc	Information Technology	Software & Services		3,94
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		3,71
Summe Top 10 größte Positionen				54,46
Summe Top 5 größte Positionen				33,46
Summe Top 3 größte Positionen				23,80
Summe aller Positionen				97,30
Ø Top 10 größte Positionen				5,45
Ø Top 5 größte Positionen				6,69
Ø Top 3 größte Positionen				7,93
Ø aller Positionen				2,16

Top 10 kleinste Portfolio-Positionen

2021-07-27

Unternehmen	Sektor	Nebensektor		Gewicht (%)
REC Silicon ASA	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment		0,03
Kindred Group PLC	Consumer Discretionary	Consumer Services		0,06
Cinemark Holdings Inc	Communication Services	Media & Entertainment		0,12
NOS SGPS SA	Communication Services	Telecommunication Services		0,15
Acast AB	Communication Services	Media & Entertainment		0,18
O2Micro International Ltd	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment		0,20
Texas Instruments Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment		0,22
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		0,24
Flex Ltd	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		0,31
KDDI Corp	Communication Services	Telecommunication Services		0,42
Summe Top 10 kleinste Positionen				1,91
Summe Top 5 kleinste Positionen				0,53
Summe Top 3 kleinste Positionen				0,20
Summe aller Positionen				97,30
Ø Top 10 kleinste Positionen				0,19
Ø Top 5 kleinste Positionen				0,11
Ø Top 3 kleinste Positionen				0,07
Ø aller Positionen				2,16

Top 10 nach gewichteter Performance

2021-07-27

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Relative Beiträge (%)
Nokia Oyj	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	1,30
Criteo SA ADR	Communication Services	Media & Entertainment	1,15
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	1,00
Kindred Group Plc	Consumer Discretionary	Consumer Services	0,99
Capgemini SE	Information Technology	Software & Services	0,59
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,52
Facebook Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,50
Adva Optical Networking Se	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,50
Walt Disney Co/The	Communication Services	Media & Entertainment	0,41
Intel Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,38
Summe Top 10 positive Beiträge			7,34
Summe Top 5 positive Beiträge			5,03
Summe Top 3 positive Beiträge			3,45
Summe aller positiven Beiträge			14,70
Ø Top 10 positive Beiträge			0,73
Ø Top 5 positive Beiträge			1,01
Ø Top 3 positive Beiträge			1,15
Ø alle positiven Beiträge			0,04

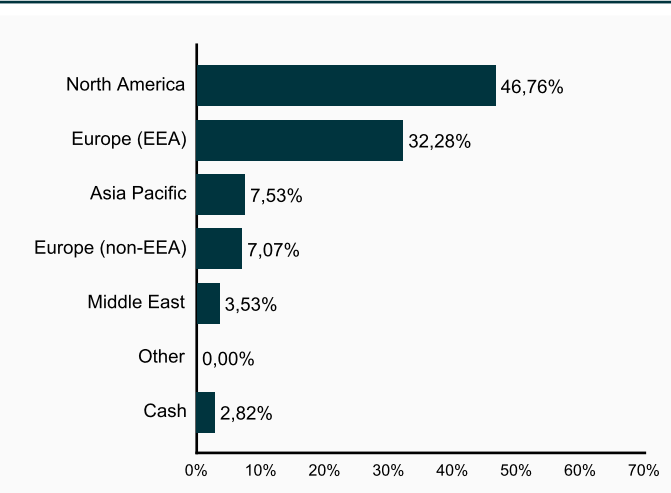
Top 10 nach gewichtetem Verlust

2021-07-27

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Relative negative Beiträge (%)
Alphabet Inc - C	Communication Services	Media & Entertainment	-1,31
Vodafone Group Plc	Communication Services	Telecommunication Services	-1,10
Micron Technology Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,93
Tomtom Nv	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,91
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,83
Samsung Electronics Co Ltd GDR	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,71
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,63
Betsson AB	Consumer Discretionary	Consumer Services	-0,61
Square Enix Holdings Co Ltd	Communication Services	Media & Entertainment	-0,58
Orange Sa	Communication Services	Telecommunication Services	-0,57
Summe Top 10 negative Beiträge			-8,19
Summe Top 5 negative Beiträge			-5,08
Summe Top 3 negative Beiträge			-3,34
Summe aller negativen Beiträge			-13,39
Ø Top 10 negative Beiträge			-0,82
Ø Top 5 negative Beiträge			-1,02
Ø Top 3 negative Beiträge			-1,11
Ø aller negativen Beiträge			-0,04

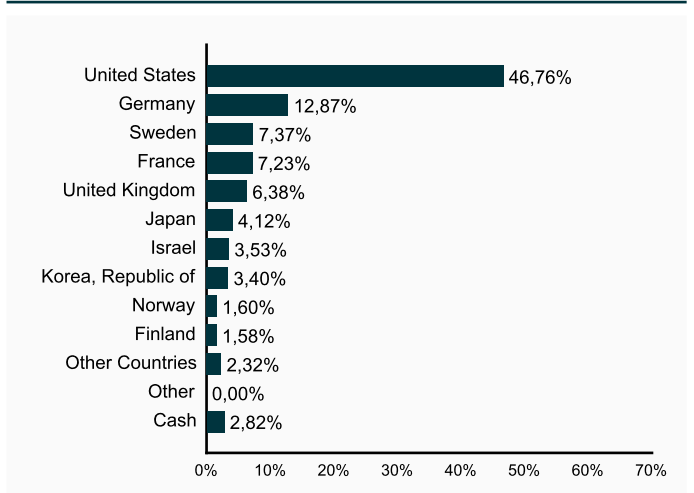
Aufschlüsselung nach Region

31.08.2021



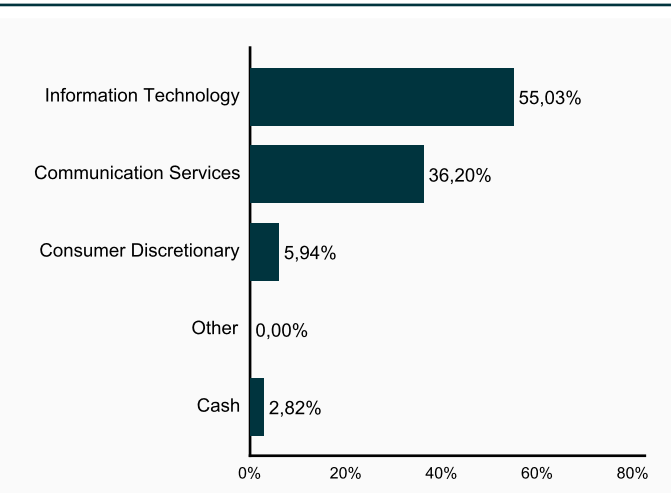
Aufschlüsselung nach Land

31.08.2021



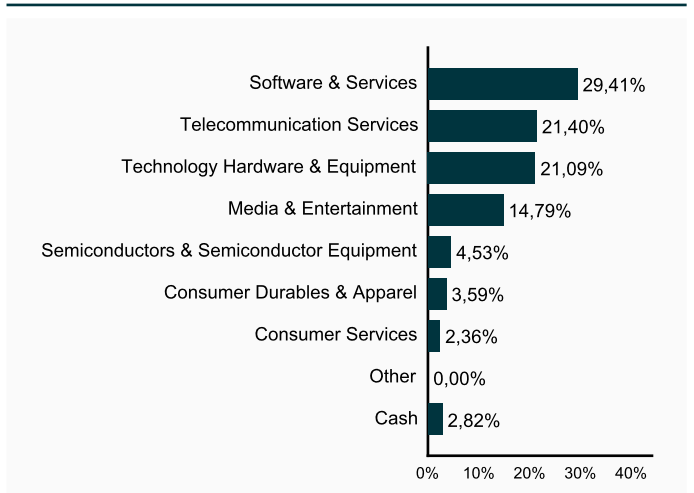
Aufschlüsselung nach Sektor

31.08.2021



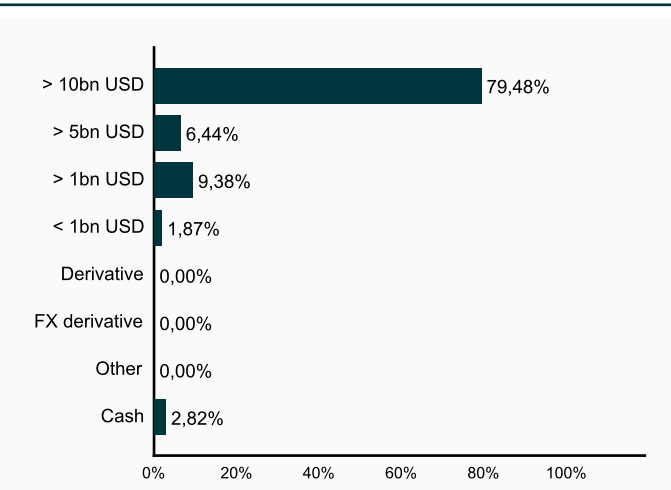
Aufschlüsselung nach Nebensektor

31.08.2021



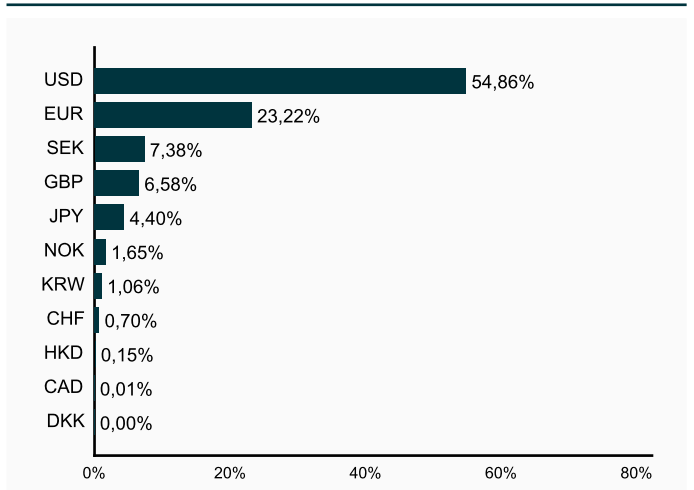
Aufschlüsselung nach Marktkapitalisierung

31.08.2021



Aufschlüsselung nach Währung

31.08.2021



Risikofaktoren

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.
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.
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.
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)	0,21%
Laufende Kosten (ex post)	1,58%
Nebenkosten (ex post)	0,09%

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	Ja
Finnland	Ja
Frankreich	Ja
Deutschland	Ja
Island	Ja
Italien	Ja
Liechtenstein	Ja
Luxemburg	Ja
Norwegen	Ja
Portugal	Ja
Spanien	Ja
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	Neutral
Nur Ausführung	Beide
Ausführung mit Angemessenheitsprüf.	Beide
Unabhängige Anlageberatung	Beide
Nichtunabhängige Anlageberatung	Beide
Portfolioverwaltung	Beide