

DNB GLOBAL LAVKARBON A

ISIN: NO0010801418. BLOOMBERG TICKER: DNBGLLA NO



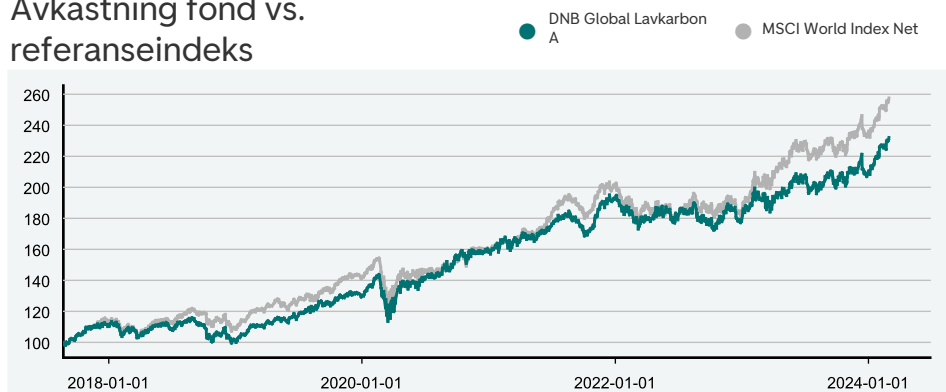
Ole Jakob Wold
Ansvarlig forvalter

Fondets målsetting og forvaltningsprofil

Fondet investerer i industriland i det globale aksjemarkedet, som minimum omfatter Europa, USA og Japan. En aksje er et verdipapir som representerer en eierandel i et aksjeselskap. Fondet investerer kun i aksjer notert på børser og regulerte markeder. Fondet har en miljøprofil og vil blant annet søke å investere i selskaper med lav karbonintensitet.

Aksjene som fondet investerer i er hovedsakelig utstedt av selskaper hjemmehørende i industriland over hele verden; eller i aksjer som hovedsakelig omsettes i industriland. Fondets investeringer er basert på faktoranalyse av selskapene innenfor fondets referanseindeks. Fondet søker å investere i selskaper med lave klimagassutslipp. Fondets investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres til norske kroner.

Avkastning fond vs. referanseindeks



Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Kilde: DNB Asset Management

Avkastning (% hensyntatt kostnader)

Aggregert avkastning (%)	YTD	MTD	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	11,22	5,73	21,24	42,50	111,24	-	132,13
Index	10,10	5,66	28,01	57,83	115,24	-	159,30

Annualisert avkastning (%)	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	21,20	12,50	16,13	-	13,79
Index	27,95	16,39	16,56	-	15,75

Kalenderår (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	-	-	-
Fond	17,15	-7,58	20,90	22,95	27,69	-7,88	10,24	-	-	-
Index	27,62	-8,56	25,46	12,93	29,56	-3,36	13,76	-	-	-

Kilde: DNB Asset Management

Forbehold – Avkastning

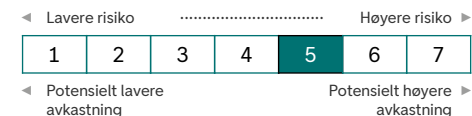
Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Informasjon om fondets historiske resultater finnes på våre nettsider, www.dnbam.com

Fondsinformasjon

Legalstruktur	Verdipapirfond
Opprinnelsesland	Norge
Oppstart, andelsklasse	23.08.2017
Oppstart, fond	23.08.2017
Aktivklasse	Aksjefond
Fondskurs	NOK 232,13
Andelsklasse (kapital)	NOK 597,56 millioner
Fond (kapital)	NOK 1915,20 millioner
Investeringsprosess	Quant
Markedsfokus	På tvers av regioner
Industrifokus	På tvers av bransjer
Likviditetsfokus	Store til mellomstore utstedere
Fondsindeks	MSCI World Index Net
Akkumulerende / utbytteutdelende	Akkumulerende

Kilde: DNB Asset Management

SRRI



Risiko- og avkastningsprofil

Risikoskala fra 1 (laveste risiko) til 7 (høyest). Risiko 1 er ikke ensbetydende med en risikofri investering. Fondets plassering på skalaen er ikke fast, men vil normalt endre seg med tiden.

Risikomål

	Fond	Ref.	Rel.
Antall selskaper	90	1478	1388
Alpha*			-2,94%
Beta*			0,95
Information ratio*			-0,90
Største hist. kursfall	-20,97%	-22,30%	
Sharpe Ratio*	0,71	1,07	
Tracking Error*			4,36%
Volatilitet*	12,64%	12,40%	

Kilde: DNB Asset Management

* Disse nøkktallene beregnes 3 års rullerende basert på ukentlige avkastningsserier.

Betingelser

Minstetegning	NOK 0
Likviditet	Daglig
Tegningsfrist*	11:59 CET
Svingprising	Ja
Forvaltningshonorar (årlig)**	0,45%
Suksesshonorar	Ingen
Tegningsgebyr	Ingen
Innløsningsgebyr	Ingen
Anbefalt sparehorisont	5 års

* Samme dag som dag for verdsettelse.

** Per år

Kilde: DNB Asset Management

DNB GLOBAL LAVKARBON A

ISIN: NO0010801418. BLOOMBERG TICKER: DNBGLLA NO

Topp 10 største porteføljeeksponeringer / posisjoner*

Navn	Land	Sektor	%
Apple Inc	United States	Information Technology	5,59
Alphabet Inc	United States	Communication Services	3,59
Microsoft Corp	United States	Information Technology	3,39
Meta Platforms Inc	United States	Communication Services	3,13
Eli Lilly & CO	United States	Health Care	2,26
Amazon.com Inc	United States	Consumer Discretionary	2,01
Coinbase Global Inc	United States	Financials	1,85
Johnson & Johnson	United States	Health Care	1,80
Netflix Inc	United States	Communication Services	1,78
MasterCard Inc	United States	Financials	1,67

Topp 5 relativ overvekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Alphabet Inc - A	Communication Services	Media & Entertainment	2,25
Coinbase Global Inc	Financials	Diversified Financials	1,77
Stellantis NV	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	1,45
UniCredit SpA	Financials	Banks	1,40
Meta Platforms Inc	Communication Services	Media & Entertainment	1,39

Topp 5 relativ undervekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-1,57
Microsoft Corp	Information Technology	Software & Services	-1,23
Alphabet Inc - C	Communication Services	Media & Entertainment	-1,14
Tesla Inc	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	-0,91
Broadcom Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,91

Topp 5 relative positive bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Meta Platforms Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,45
Coinbase Global Inc	Financials	Diversified Financials	0,43
Eli Lilly & Co	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	0,32
Tesla Inc	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	0,30
UniCredit SpA	Financials	Banks	0,24

Topp 5 relative negative bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,71
Moderna Inc	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	-0,34
Woolworths Group Ltd	Consumer Staples	Food & Staples Retailing	-0,30
Rivian Automotive Inc	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	-0,22
American Tower Corp	Real Estate	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	-0,18

Sektoreksponering (%)*

Information Technology	26,59
Financials	18,55
Industrials	13,83
Health Care	12,94
Communication Services	9,57
Consumer Discretionary	9,08
Consumer Staples	3,70
Materials	3,50
Real Estate	1,25
Utilities	0,00

Landeksponering (%)*

United States	67,78
United Kingdom	6,82
Japan	6,08
Australia	3,48
Italy	3,00
Canada	2,96
Sweden	2,58
Germany	1,66
France	1,25
Singapore	1,21

Valutaeksponering (%)*

USD	67,65
GBP	6,86
JPY	6,09
EUR	6,08
AUD	4,64
CAD	3,00
SEK	2,58
SGD	1,22
NOK	0,99
HKD	0,63

Fordeling selskapsstørrelse (%)*

> 10bn USD	65,45
> 200bn USD	31,02
> 5bn USD	1,24
< 1bn USD	1,13
> 1bn USD	0,18
Others	0,00
Derivative	0,00
FX derivative	0,00

*Kilde: DNB Asset Management
Dynamisk portefølje: Allokeringer vil variere over tid.
Basert på beholdning fra 29.02.2024.

DNB GLOBAL LAVKARBON A

ISIN: NO0010801418. BLOOMBERG TICKER: DNBGLLA NO

SFDR-klassifisering: Artikkel 8

Fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper.

ESG-tilnærminger

ESG-integrering	Ja
Stemmegivning	Ja
Eksklusjoner	Ja
Dialoger	Ja
Innvelging	Ja
Tematisk	Nei

Kilde: DNB Asset Management

Eksklusjonskriterier (negative screening)

I tillegg til normbaserte eksklusjoner, investerer ikke fondet i selskaper som opererer innenfor:

- Kull \geq 5% inntekter. Eller produksjon
- Oljesand \geq 5%
- Kontroversielle våpen
- Tobakk (produksjon)
- Pornografi (produksjon)
- Cannabis til rekreasjonsbruk
- Konvensjonelle våpen \geq 5% (produksjon)
- Alkohol \geq 5% (produksjon)
- Kommersiell pengespillvirksomhet \geq 5% (produksjon)

[DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer](#)

[Ekskluderte selskaper](#)

Bærekraftsdata

	Fond	Indeks*
ESG-score (fra 1 til 10)	6,96	6,93
Karbonintensitet	66,98	97,07

Kilde: 2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission. Basert på beholdning fra 29.02.2024. *MSCI World Index Net

Inclusion criteria (positive screening)

Fondet benytter positiv screening i porteføljekonstruksjonen ved å inkludere selskaper med lave klimagassutslipp.

Stemmegivning

En måte å påvirke selskaper på en positiv måte er gjennom å stemme på generalforsamlinger. Våre retningslinjer for stemmegivning innebærer at vi skal stemme på alle generalforsamlinger på samtlige norske selskaper vi har investeringer i. Vi har valgt en systematisk tilnærming til å avgjøre hvilke internasjonale selskapers generalforsamlinger vi vil stemme på.

Standardsetting

Standardsetting er et viktig element i aktivt eierskap. Som en del av dette utvikler og publiserer vi forventningsdokumenter innen utvalgte fokusområder. Dokumentene brukes for å bidra til forbedring av standardene i markedet, og for å danne grunnlag for nærmere eierskapsdialog med enkelt-selskaper.

Internasjonale normer og standarder

ESG-data er integrert i vårt porteføljestyringssystem, og brukes til å vurdere risiko og muligheter knyttet til ESG i investeringsbeslutninger.



Dialoger

Vi engasjerer oss i dialog med selskaper. Dialogen kan omhandle spesifikke problemstillinger knyttet til ESG (reaktiv dialog), eller på generelt grunnlag bidra til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning (proaktiv dialog).

Nærmere beskrivelse av retningslinjer for ansvarlige investeringer og eksklusjonsliste er tilgjengelig på: <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.

Potensielle investorer bør sette seg inn i fondets prospekt og nøkkelinformasjonsdokument før beslutning om kjøp av andeler i fondet. Dokumentene er tilgjengelige på www.dnbam.com under avsnittet "Våre fond" eller DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo.

Merk: Verdiene vil variere over tid.

GLOBAL LAVKARBON

Markedskommentar

Februar ble en ny sterk måned for globale aksjer. Morgan Stanleys indeks for utviklede aksjemarkeder ga en avkastning på 5,7 % i norske kroner. Indeksen er dermed opp hele 10,1 % hitil i år! Regionsindeksen som trakk mest opp var Nord Amerika, med en avkastning på 6,6 %. Fjerne Østen- og Europa indeksene fulgte med 4,4 % og 2,9 %.

Av landene som inngår i indeksen for utviklede aksjemarkeder, var det Israel, Italia og USA som ga høyest avkastninger, med henholdsvis 10,3 %, 7,3 % og 6,8 %. USA, som utgjør omtrent 70 % av den nevnte verdensindeksen, har gitt en avkastning på sterke 30 % siste 12 måneder. Av verdens 23 utviklede markeder var kun fem i minus for februar. Dette var Østerrike, Portugal, Finland, Norge og Sveits.

Ti av de elleve globale sektorindeksene ga positiv avkastning siste måned. Forbruk- og IT indeksene ga høyest avkastning, med 8,9 % og 7,5 %. I bunnen finner vi iforsyning- og eiendoms-indeksene. Den siste er nå ned nesten 19 % siste to år, mens IT indeksen er opp nesten 60 % i samme periode.

Stilmessig var det to systematiske trender som påvirket utviklingen i februar. Markedsaktørene etterspør aksjer med høyere risiko, og selger unna tradisjonelle verdiaksjer. Begge disse trendene var tilstede i januar også, så det var ikke store skift å finne i markedspreferanser gjennom februar.

Fondskommentar

DNB Global Lavkarbon ga en avkastning på 5,7 % i februar. Avkastningen var hårfint bedre enn Morgan Stanleys Verdensindeks, som er fondets referanseindeks. Fondet ligger dermed ca 1,1 prosentpoeng foran referanseindeksen hittil i år, etter et svakt 2023.

Fondets portefølje er noe overvektet selskaper med noe høyere risiko enn markedet. De siste månedene har slike aksjer gitt sterk avkastning, men porteføljen fikk ikke så godt betalt for de aksjene vi valgte å implementere denne posisjonene med.

Porteføljekommentar

Fondets portefølje har siden nyttår gått fra å være en litt defensiv portefølje, til å bli mer offensiv. Vi har gått bort fra overvekten i verdiselskaper, men eier selskaper som i gjennomsnitt har bedre rapporterte regnskapsresultater enn gjennomsnittet for børsene.

DNB Global Lavkarbon har en investeringsprosess som har som mål å skape meravkastning ved å tilpasse porteføljens investeringsstil til rådende markedsforhold. Det vil, litt populistisk sagt, si at vi forsøker å gjøre porteføljen til en 'verdiportefølje' når vi finner at markedet favoriserer verdiaksjer, til en lavrisikoportefølje når risikoaversjonen er som sterkest osv. Vi benytter over 60 selskappsspesifikke måltall når vi forsøker å kartlegge markedspreferanser.

At markedets risikoappetitt økte videre i februar, etter å ha steget i januar, kan bare tolkes som et tegn på at markedsaktørene er styrket i troen på at sentralbankene har gjort det kunststykke å styre økonomiene unna en resesjon etter rentehevingene.

Teksten over representerer porteføljeforvalternes syn, og det er ikke å anse som et tilbud om å kjøpe- eller selge finansielle produkter eller som en investeringsanbefaling.

Forbehold – Avkastning

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bli a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Scenariene som presenteres er et

estimat av fremtidig forventet avkastning basert på historisk variasjon i verdiutvikling for denne investeringen, og/eller dagens markedsforhold, og er ikke en eksakt indikator. Hva du får tilbake vil variere avhengig av hvordan markedet utvikler seg og hvor lenge du beholder investeringen/produktet. Informasjon om

Management Team



Ole Jakob Wold
Ansvarlig forvalter

Fondsindeks

MSCI World Index Net

fondets historiske resultater finnes på våre nettsider, www.dnbam.com

DNB GLOBAL LAVKARBON A

ISIN: NO0010801418. BLOOMBERG TICKER: DNBGLA NO

Risikohensyn (Generelt sett gir hver investering en risiko for tap av kapital.)

Selskapsrisiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkeltelskaper.

Likviditetsrisiko

Fondets investeringer kan bli vanskelig å verdsette/selge på ønsket tidspunkt.

Ytterligere investeringsrisiko fremgår av kapittelet om risikovarsler i prospektet.

Konsentrasjonsrisiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelse i en bestemt sektor/region.

Valutarisiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av kurssvingninger i valutamarkedet.

Systematisk risiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av skifte i markedskonjunkturer/politikk.

Ordliste

Alpha

Alpha viser den prosentvise ytelsen til fondet over eller under det som forklares av eksponeringen til det bredere markedet.

Beta

Beta viser gjennomsnittlig grad av hvordan fondets avkastning beveger seg i forhold til det bredere markedet. Et fond med en beta over 1 beveger seg i gjennomsnitt mer enn markedet og under 1 beveger seg i gjennomsnitt mindre enn markedet.

Tegningsfrist

Frist for overføring av tegningskapital til fondet som definert i fondets prospekt. Din betalingsforbindelse kan ha tidligere frister enn tegningsfrist.

Korrelasjon og annualisert volatilitet

Korrelasjon viser hvordan avkastningen i et fond beveger seg i forhold til referanseindeksen. Høyt korrelerte investeringer har en tendens til å bevege seg opp og ned sammen mens dette ikke gjelder for investeringer med lav korrelasjon. Standardavvik eller annualisert volatilitet er et mål på historisk volatilitet. Det beregnes gjennom å sammenligne gjennomsnittlig avkastning med variansen på avkastningen.

Lanseringsdato

Lanseringsdato er datoen som regnes som begynnelsen av avkastningsberegningene. På lanseringsdato flyttes alle beholdninger til fondet i bytte mot andeler i fondet.

Maksimal drawdown

Det største tapet målt fra topp til bunn til en ny topp er oppnådd.

NAV

Akronym for "net asset value" (Nettoverdi per andel etter fratrekk av alle kostnader)

Løpende kostnader

Løpende kostnader er basert på kostnader over 12 måneder med utgifter som avsluttes 31. desember i forrige år. Kostnadene oppdateres årlig, men kan justeres oftere.

Sharpe ratio

Sharpe-ratio viser fondets risikjusterte avkastning. Det beregnes ved å dele meravkastning (porteføljekavkastning minus risikofri avkastning) med volatiliteten.

SRRI

Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) er et mål på volatilitet definert av European Securities and Markets Authority (ESMA) i dens retningslinje CESR/10-673.

Standardavvik

Standardavvik eller annualisert volatilitet er et mål på historisk volatilitet. Det beregnes gjennom å sammenligne gjennomsnittlig avkastning med gjennomsnittlig varians på avkastningen.

Swing pricing

Swing pricing er en anti-dilution teknikk som beskytter langsiktige investorer mot direkte og indirekte kostnader ved kapitalaktiviteter i fondet. Fondets langsiktige resultater opprettholdes med denne løsningen.

Tracking error

Volatiliteten i fondets meravkastning over referanseindeksens avkastning. Det kvantifiserer hvor tett forvalters avkastningsmønster følger referanseindeksen.

Viktig informasjon

Sparing i verdipapirfond medfører alltid en økonomisk risiko. Under urolige markedsforhold kan det oppstå betydelige svingninger i verdien på fondet og fondets investeringer. Fondets eksponering i fremmed valuta innebærer ytterligere risiko ettersom valutaen kan falle i verdi mot fondets basisvaluta.

Alternative investeringsfond (f.eks. hedgefond eller private equity fond) er ofte mer komplekse enn tradisjonelle verdipapirfond og kan medføre en høyere grad av risiko. Økt risiko kan komme fra fondets eventuelle bruk av short handler, derivater og gearing. Videre er ofte slike investeringer forbundet med lavere likviditet, dvs. at oppgjør ved salg av andeler i slike fond tar lengre tid enn tradisjonelle verdipapirfond og/eller at investor må binde sine investeringer for en angitt periode.

Alternative investeringsfond er forbeholdt investorer som forstår og aksepterer risikoen forbundet med

investeringer i slike produkter.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ytterligere informasjon finner du i fondets prospekt, nøkkelinformasjonsdokument (KIID), fondets vedtekter, seneste årsrapport eller fondets halvårsrapport.

Potensielle investorer bør sette seg inn i fondets prospekt og nøkkelinformasjonsdokument (KIID) før beslutning om kjøp av andeler i fondet.