

DNB BARNEFOND A

ISIN: NO0010336977. BLOOMBERG TICKER: DIBARNE NO

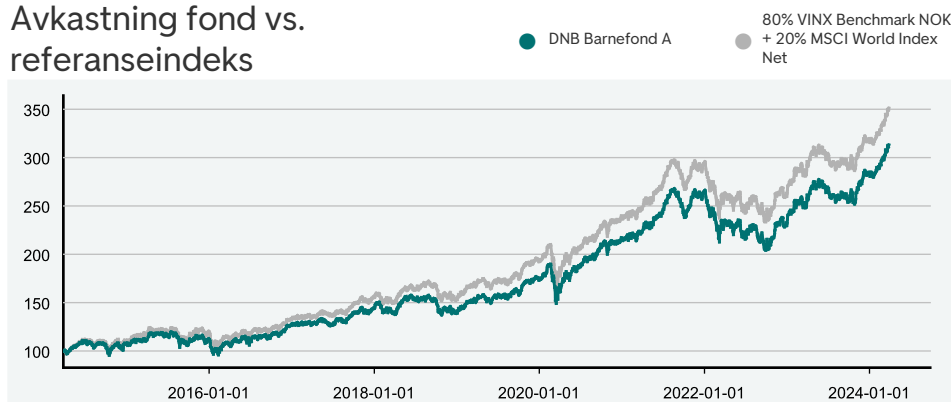
Fondets målsetting og forvaltningsprofil

DNB Barnefond er et indeksnært aksjefond hvor 80 prosent normalt investeres i aksjer som er notert i de nordiske markedene, og resterende andel investeres i internasjonale aksjer gjennom eierandeler i verdipapirfondet DNB Klima Indeks.

DNB Barnefond investerer ikke i selskaper med direkte eksponering til fossilt brensel eller i selskaper med høy grad av klimagassutslipp.

Fondet har tilleggskriterier utover DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer og investerer ikke i selskaper innen konvensjonelle våpen, kommersiell spillvirksomhet og produksjon av alkohol. Fondets investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres til norske kroner.

Avkastning fond vs. referanseindeks



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig 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	10,62	4,82	24,66	40,09	106,33	213,28	854,65
Index	10,63	4,89	23,35	41,74	109,02	251,36	1081,7

Annualisert avkastning (%)	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	24,60	11,88	15,58	12,09	8,68
Index	23,30	12,32	15,88	13,39	10,28

Kalenderår (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	23,29	-13,39	23,57	23,85	23,62	-2,57	13,70	12,39	4,97	8,24
Index	22,24	-11,75	24,30	23,12	25,17	-1,05	17,02	10,43	8,97	11,93

Kilde: DNB Asset Management

Forbehold – Avkastning

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig 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



Eivind Grøver Aukrust
(Ansvarlig forvalter)

- Erik Chr. Hannestad
(Porteføljeforvalter)
- Erling Syversveen Lie
(Junior Porteføljeforvalter)

Fondsinformasjon

Legalstruktur	Verdipapirfond
Opprinnelsesland	Norge
Oppstart, andelsklasse	14.02.1997
Oppstart, fond	14.02.1997
Aktivaklasse	Aksjefond
Fondskurs	NOK 954,65
Andelsklasse (kapital)	NOK 2242,80 millioner
Fond (kapital)	NOK 2242,80 millioner
Investeringsprosess	Index
Markedsfokus	På tvers av regioner
Industrifokus	På tvers av bransjer
Likviditetsfokus	Store til mellomstore utstedere
Fondsindeks	80% VINX Benchmark NOK + 20% MSCI World Index Net
Akkumulerende / utbytteutdelende	Akkumulerende

Kilde: DNB Asset Management

SRRI

◀ Lavere risiko					Høyere risiko ▶	
1	2	3	4	5	6	7
◀ Potensielt lavere avkastning					Potensielt høyere avkastning ▶	

Risiko- og avkastningsprofil

Risikoskala fra 1 (laveste risiko) til 7 (høyet). 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	162	-	-
Alpha*			-0,85%
Beta*			1,04
Information ratio*			-0,40
Største hist. kursfall	-60,06%	-59,42%	
Sharpe Ratio*	0,61	0,68	
Tracking Error*			1,45%
Volatilitet*	15,10%	14,45%	

Kilde: DNB Asset Management

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

Betingelser

Minstetegning	NOK 0
Likviditet	Daglig
Tegningsfrist*	11:59 CET
Svingprising	Ja
Forvaltningshonorar (årlig)**	0,10%
Suksesshonorar	Ingen
Tegningsgebyr	Ingen
Innløsningsgebyr	Ingen
Anbefalt sparehorisont	5 års

* Samme dag som dag for verdsettelse.

** Per år

Kilde: DNB Asset Management

DNB BARNEFOND A

ISIN: NO0010336977. BLOOMBERG TICKER: DIBARNE NO

Topp 10 største porteføljeeksponeringer / posisjoner*

Navn	Land	Sektor	%
Novo Nordisk A/S	Denmark	Health Care	8,28
Atlas Copco AB	Sweden	Industrials	4,24
Investor AB	Sweden	Financials	3,76
Volvo AB	Sweden	Industrials	3,24
Nordea Bank	Finland	Financials	2,42
Vestas Wind Systems A/S	Denmark	Industrials	1,83
DSV Panalpina A/S	Denmark	Industrials	1,79
Assa Abloy AB	Sweden	Industrials	1,77
Hexagon AB	Sweden	Information Technology	1,62
Sandvik AB	Sweden	Industrials	1,52

Topp 5 relativ overvekt (YTD)*

Disse opplysningene er foreløpig ikke tilgjengelige.

Topp 5 relativ undervekt (YTD)*

Disse opplysningene er foreløpig ikke tilgjengelige.

Topp 5 relative positive bidrag (YTD)*

Disse opplysningene er foreløpig ikke tilgjengelige.

Topp 5 relative negative bidrag (YTD)*

Disse opplysningene er foreløpig ikke tilgjengelige.

Sektoreksponering (%)*

Industrials	26,29
Others	19,29
Financials	16,82
Health Care	13,15
Materials	6,32
Information Technology	5,21
Consumer Discretionary	3,23
Consumer Staples	3,21
Communication Services	2,45
Real Estate	2,28

Landeksponering (%)*

Sweden	38,63
Denmark	21,72
Others	19,29
Finland	11,47
Norway	5,47
United Kingdom	1,35
Switzerland	1,13
United States	0,20
Iceland	0,09

Valutaeksponering (%)*

SEK	41,65
NOK	24,80
DKK	21,76
EUR	11,70
ISK	0,09
USD	0,00

Fordeling selskapsstørrelse (%)*

> 10bn USD	47,89
Others	19,29
> 5bn USD	13,02
> 200bn USD	9,63
> 1bn USD	8,90
< 1bn USD	0,63
Derivative	0,00
FX derivative	0,00

*Kilde: DNB Asset Management
Dynamisk portefølje: Allokeringer vil variere over tid.
Basert på beholdning fra 27.03.2024.

DNB BARNEFOND A

ISIN: NO0010336977. BLOOMBERG TICKER: DIBARNE NO

SFDR-klassifisering: Artikkel 8

Fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper.

ESG-tilnærminger

ESG-integrering	Nei
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 ≥ 5% inntekter. Eller produksjon
- Oljesand ≥ 5%
- Kontroversielle våpen
- Tobakk (produksjon)
- Pornografi (produksjon)
- Cannabis til rekreasjonsbruk
- Konvensjonelle våpen ≥ 5% (produksjon)
- Alkohol ≥ 5% (produksjon)
- Kommersiell pengespillvirksomhet ≥ 5% (produksjon)

[DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer](#)

[Ekskluderte selskaper](#)

Bærekraftsindikator

Fondet skal ha en lav gjennomsnittlig karbonintensitet.

Bærekraftsdata

	Fond	Indeks*
ESG-score (fra 1 til 10)	7,82	-
Karbonintensitet	42,38	-

Kilde: 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.
Basert på beholdning fra 27.03.2024.

*80% VINX Benchmark NOK + 20% MSCI World Index Net

Inclusion criteria (positive screening)

Fondet består av selskaper med lave klimagassutslipp ved at fondet investerer i nordiske selskaper utenfor energisektoren og i fondet DNB Klima Indeks.

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: Verdien vil variere over tid.

BARNEFOND

Markedskommentar

Mars var nok en sterk måned for globale aksjemarkeder. Målt i dollar var verdensindeksen MSCI World var opp 3.21% og indeksen for fremvoksende markeder MSCI Emerging Markets var opp 2.48%. Den norske kronens svekkelse på 2.35% mot dollaren i løpet av mars bidro til å forsterke avkastningen for norske investorer i internasjonale markeder. Dette skjer i en tid hvor forventningene til tidlige rentekutt i USA dempes. Første kvartal av 2024 er ferdig, og noen av trendene fra 2023 har snudd så langt i år. Det foregående året var sterkt preget av avkastningen til Magnificent 7 (Alphabet, Amazone, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla). I kontrast har det gjennom 2024 oppstått en større spredning mellom selskapene, der Apple og Tesla er ned henholdsvis 11.7% og 29.5%, mens Meta og Nvidia har sterkest oppgang med 38.8% og 82.5%.

Fondskommentar

Denne måneden har porteføljen levert en absolutt avkastning på 4.57% målt i NOK.

Management Team



Eivind Grøver Aukrust
Ansvarlig forvalter



Erik Chr. Hannestad
Porteføljeforvalter



Erling Syversveen Lie
Junior Porteføljeforvalter

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 bl. 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

Fondsindeks

80% VINX Benchmark NOK + 20% MSCI World Index Net

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

DNB BARNEFOND A

ISIN: NO0010336977. BLOOMBERG TICKER: DIBARNE NO

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

Selskapsrisiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkeltsekskaper.

Likviditetsrisiko

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

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 markedsconjunkturer/politikk.

Ytterligere investeringsrisiko fremgår av kapitlet om risikovarsler i prospektet.

Ordlister

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 (porteføljearvkastning 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.