

DNB GLOBAL LAVKARBON N

ISIN: NO0010801426. BLOOMBERG TICKER: DNBGLLN NO



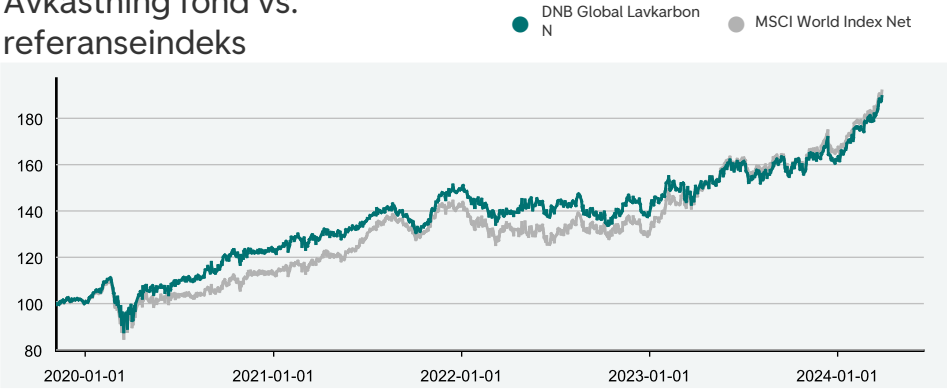
Ole Jakob Wold
Ansvarlig forvalter

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 kurstap.
Kilde: DNB Asset Management

Avkastning (% , hensyntatt kostnader)

Aggregert avkastning (%)	YTD	MTD	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	16,93	5,13	29,79	47,58	-	-	89,40
Index	15,58	4,98	32,67	60,92	-	-	91,82

Annualisert avkastning (%)	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	29,73	13,84	-	-	15,67
Index	32,60	17,16	-	-	16,00

Kalenderår (%)	2023	2022	2021	2020	2019	-	-	-	-	-
Fond	17,15	-7,47	20,99	23,13	0,32	-	-	-	-	-
Index	27,62	-8,56	25,46	12,93	0,37	-	-	-	-	-

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

Fondsinformasjon

Legalstruktur	Verdipapirfond
Opprinnelsesland	Norge
Oppstart, andelsklasse	06.01.2020
Oppstart, fond	23.08.2017
Aktivaklasse	Aksjefond
Fondskurs	NOK 189,40
Andelsklasse (kapital)	NOK 3,89 millioner
Fond (kapital)	NOK 2018,97 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

◀ 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 (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	86	1464	1378
Alpha*			-2,58%
Beta*			0,95
Information ratio*			-0,77
Største hist. kursfall	-20,96%	-22,30%	
Sharpe Ratio*	0,84	1,17	
Tracking Error*			4,32%
Volatilitet*	12,76%	12,52%	

Kilde: DNB Asset Management
* Disse nøkkeltallene beregnes 3 års rullerende basert på ukentlige avkastningsserier.

Betingelser

Minstetegning	NOK 100
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 N

ISIN: NO0010801426. BLOOMBERG TICKER: DNBGLLN NO

Topp 10 største porteføljeeksponeringer / posisjoner*

Navn	Land	Sektor	%
Microsoft Corp	United States	Information Technology	5,46
Apple Inc	United States	Information Technology	5,17
Alphabet Inc	United States	Communication Services	3,88
Meta Platforms Inc	United States	Communication Services	2,99
Eli Lilly & CO	United States	Health Care	2,25
Nvidia Corp	United States	Information Technology	2,11
Amazon.com Inc	United States	Consumer Discretionary	1,98
Johnson & Johnson	United States	Health Care	1,70
Netflix Inc	United States	Communication Services	1,70
SAP SE	Germany	Information Technology	1,66

Topp 5 relativ overvekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Alphabet Inc - A	Communication Services	Media & Entertainment	2,50
Coinbase Global Inc	Financials	Diversified Financials	1,51
UniCredit SpA	Financials	Banks	1,42
Stellantis NV	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	1,39
Cigna Corp	Health Care	Health Care Equipment & Services	1,37

Topp 5 relativ undervekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-1,37
Alphabet Inc - C	Communication Services	Media & Entertainment	-1,21
Broadcom Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,92
JPMorgan Chase & Co	Financials	Banks	-0,88
Berkshire Hathaway Inc	Financials	Diversified Financials	-0,84

Topp 5 relative positive bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Coinbase Global Inc	Financials	Diversified Financials	0,88
Tesla Inc	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	0,46
Meta Platforms Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,44
UniCredit SpA	Financials	Banks	0,38
Eli Lilly & Co	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	0,33

Topp 5 relative negative bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,94
Adobe Inc	Information Technology	Software & Services	-0,36
Woolworths Group Ltd	Consumer Staples	Food & Staples Retailing	-0,34
Moderna Inc	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	-0,29
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,29

Sektoreksponering (%)*

Information Technology	26,76
Financials	18,44
Industrials	14,02
Health Care	12,55
Communication Services	9,77
Consumer Discretionary	9,04
Consumer Staples	3,63
Materials	3,41
Real Estate	1,20
Utilities	0,00

Landeksponering (%)*

United States	67,59
United Kingdom	6,89
Japan	5,94
Australia	3,45
Italy	2,99
Canada	2,89
Sweden	2,53
France	1,97
Germany	1,66
Singapore	1,24

Valutaeksponering (%)*

USD	67,65
GBP	6,93
EUR	6,65
JPY	6,02
AUD	4,59
CAD	2,94
SEK	2,56
SGD	1,25
NOK	0,62
HKD	0,61

Fordeling selskapsstørrelse (%)*

> 10bn USD	62,51
> 200bn USD	33,12
> 5bn USD	1,92
< 1bn USD	1,10
> 1bn USD	0,19
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 27.03.2024.

DNB GLOBAL LAVKARBON N

ISIN: NO0010801426. BLOOMBERG TICKER: DNBGLLN 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 ≥ 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](#)

Bærekraftsdata

	Fond	Indeks*
ESG-score (fra 1 til 10)	7,04	6,94
Karbonintensitet	65,10	97,98

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

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.

GLOBAL LAVKARBON

Markedskommentar

Mars ble en sterk måned for globale aksjer. Morgan Stanleys verdensindeks ga en avkastning på 5,0 % i norske kroner om vi bruker onsdag i påskeuken som sluttdato for mars. Indeksen er dermed opp over 10 % hittil i år, og vi har fått en pangstart på 2024. Det var Europa som ga høyest avkastning av regionene, med en oppgang på 6,2 % i mars. Nord Amerika og Fjerne Østen ga også god oppgang, med avkastninger på 5,6 % og 4,8 %.

Bare to av landene som inngår i Morgan Stanleys verdensindeks for utviklede aksjemarkeder ga røde tall i mars. Portugal og Hong Kong falt henholdsvis 1,2 % og 4,3 %. På toppen av avkastningsrangeringen finner vi Spania og Østerrike med avkastninger på 13,8 % 10,4 %. Hittil i år har både Irland, Nederland, Danmark, Italia og Israel avkastninger over 20 %.

Den globale eiendomsindeksen var eneste sektorindeks med negativ avkastning, og falt -1,3 % denne måneden. Energi- og Råvareindeksene trakk mest opp med avkastninger på +11,4 % og +8,4 %.

Energiindeksen er opp solide +16,2 % i år. Det er likevel indeksen for kommunikasjonsselskaper som er opp mest i 2024, med avkastning på 20,4 % i første kvartal.

Fondskommentar

Mars ble en god måned for DNB Global Lavkarbon. Fondet ga en avkastning på 5,1 % i mars, og slo dermed referanseindeksen marginalt. Fondet har slått verdensindeksen hver måned i år. Avkastningen har akkumulert seg til nesten 17 % hittil i år og over 25 % siste 12 måneder.

Fondets avkastning ligger nå 1,3 prosentpoeng foran referanseindeksen hittil i år. Etter et svakt fjorår er fondets avkastning fortsatt bak referanseindeksen siste 12 måneder, men har altså bedret seg den siste tiden.

Svingningsrisikoen ligger litt under markedets volatilitet sist 3 år, noe som forsvåvidt er forventet. Det skal bemerkes at på tross av hva man kan få inntrykk av, så er svingningsrisikoen i aksjemarkedet siste 12 måneder svært lav om vi måler på månedlige tall. Den annualiserte relative volatiliteten til fondet siste 3 år er 4,6 %.

Porteføljekommentar

Oppvektingen av risiko i slutten av 2023 og begynnelsen av 2024 har gjort at fondet har opparbeidet seg meravkastning gjennom første kvartal. Vår kvantitative analyse av aksjemarkedene viser at markedsaktørene kjøpte seg opp i aksjer med høyere risiko i mars. En annen systematisk effekt er at verdiaksjer gjorde det bedre enn markedet generelt. Fondet er ganske nøytralt vektet med tanke på verdiaksjer, men var litt overvektet aksjer med høyere risiko i mars.

Ved utgangen av mars er porteføljen, som nevnt, noe overvektet aksjer med høyere risiko enn markedet. Vi er også overvektet selskaper med sterke rapporterte regnskapstall, store selskaper og selskaper med stabil inntjening. Dette tegner et bilde av at porteføljen er overvektet store kvalitetselskaper. Disse har hatt sterkt momentum både siste 3, 6 og 12 måneder, og vi mener fondet er godt rustet om markedet skulle fortsette i den retningen det har tatt den siste tiden.

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 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 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 N

ISIN: NO0010801426. BLOOMBERG TICKER: DNBGLLN 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.

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.

Ytterligere investeringsrisiko fremgår av kapittelet om risikovarsler i prospektet.

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 (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.