

FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Fondsegenskaper

31.01.2022

Andelsklasse lanseringsdato	25.10.1989
Fondslanseringsdato	01.01.1981
Fondskurs	NOK 2751,49
Forvaltningskapital, andelsklasse	NOK 1768,37 Million
Forvaltningskapital, fond	NOK 6337,30 Million
Aktivaklasse	Aksjefond
Investeringsprosess	Aktivt forvaltet fond
Markedsfokus	Norden
Industrifokus	På tvers av bransjer
Likviditetsfokus	Store til mellomstore børsnoterte selskaper
Fondsindeks	VINX Benchmark Net Index Capped
Fond (porteføljekapital) usikret	Nei (NOK)
Andelsklasse hedging	Nei (NOK)
Akkumulerende / utbytteutdelende	Akkumulerende

Avkastning

Fond Referan Relative

Avkastning hittil i måneden	-10,13%	-9,12%	-1,01%
Avkastning hittil i år	-10,13%	-9,12%	-1,01%
1 måned avkastning	-10,13%	-9,12%	-1,01%
3 måneder avkastning	-8,33%	-5,03%	-3,30%
6 måneders avkastning	-13,50%	-8,88%	-4,63%
9 måneders avkastning	-6,22%	4,54%	-10,77%
1 års avkastning	-2,57%	12,57%	-15,14%
2 års årlig avkastning	11,05%	16,77%	-5,72%
3 års ann. avkastning	18,06%	19,11%	-1,05%
4 års årlig avkastning	11,36%	13,55%	-2,19%
5 års ann. avkastning	12,28%	14,46%	-2,18%
6 års årlig avkastning	11,56%	12,74%	-1,18%
7 års årlig avkastning	11,20%	11,98%	-0,77%
8 års årlig avkastning	12,77%	13,44%	-0,67%
9 års årlig avkastning	14,66%	15,26%	-0,60%
10 års ann. avkastning	14,30%	15,45%	-1,15%
Årlig avkastning siden lanseringsdato	10,82%	9,82%	0,99%

Per 31.01.2022

Risikotall portefølje

Fond Referan Relative

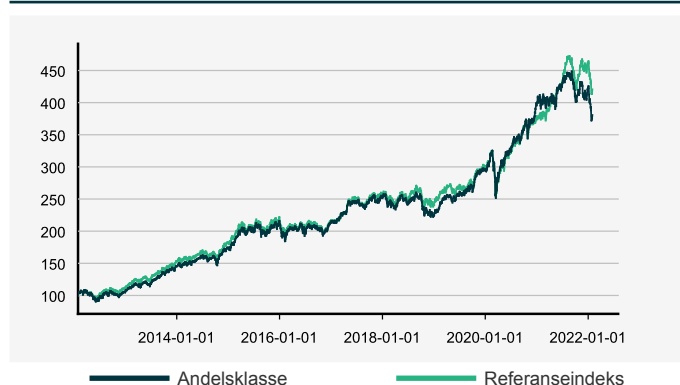
Risikoscore fra lav (1) til høy (7)	6		
Antall selskaper*	54	183	129
Volatilitet	15,73%	14,18%	
Tracking Error			5,40%
Sharpe Ratio	neg.	neg.	
Information ratio			-1,81
Beta (Referanseindeks)			1,04
Alpha (Referanseindeks)			-8,85%
Beta (globalt marked)			1,00
Alpha (globalt marked)			-25,75%
Største hist. kursfall	-54,84%	-69,16%	

Disse nøkketallene beregnes 6 måneder rullerende basert på ukentlige avkastningsserier.

Per 28.01.2022

Avkastning fond vs. referanseindeks

31.01.2022



Markedskommentar

14.02.2022

The Nordic markets had a broad negative development in January, mainly driven by a surge in long interest rates. Stockholm fell 11.5%, Copenhagen 8.0%, Helsinki 4.7% and Oslo 3.1%. All returns measured in NOK.

Fondskommentar

14.02.2022

The fund underperformed the index by 1.0% in January, caused by negative contribution from both sector allocation and stock picking effects. On a sector allocation level our overweight in healthcare combined with an underweight in materials were the main drivers of underperformance, partly offset by gains from an underweight position in utilities. The negative contribution from stockpicking was partly due our positions in the Swedish compounder Vestum and biotech company Bico, partly offset by strong performance in Maersk.

Fremtidsutsikter

14.02.2022

Heading into February, we still expect markets to focus mainly on the risk of higher inflation and interest rates. At the same time, we recognize that expectations are high and will seek to add some defensive names to our portfolio. Through January we have added to our positions in Equinor, Aker BP and Storebrand to account for the current market narrative of higher interest rates. In addition we have added positions in names like Tryg, Tele2 and Telia in an attempt to reduce volatility. We have funded the shifts in the portfolio by reducing our position in names like EQT and Atlas Copco.

FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

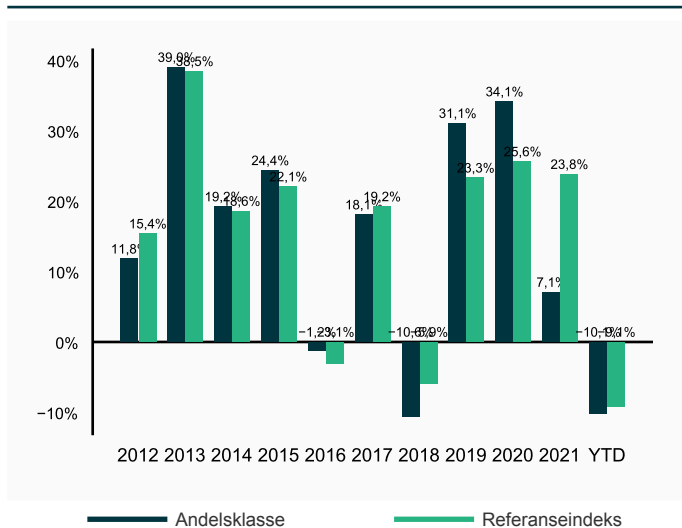
Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

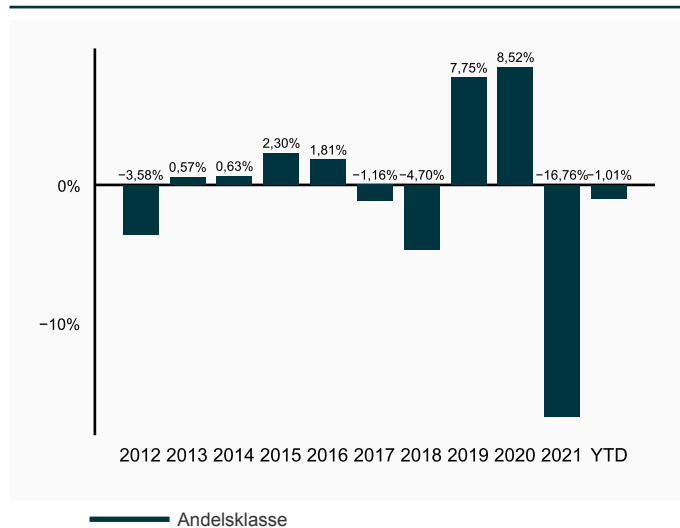
Absolutt avkastning

31.01.2022



Relativ avkastning

31.01.2022



Absolutt avkastning (%)

31.01.2022

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hittil i år
2022	-10,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,13
2021	-1,23	3,15	-1,04	1,78	3,37	1,28	3,55	-1,12	-4,98	0,44	-1,36	3,40	7,07
2020	4,66	-4,61	-1,22	6,46	4,24	0,31	4,29	1,01	4,70	-1,09	5,98	5,68	34,14
2019	2,81	5,60	2,89	0,73	-2,51	3,72	1,08	2,86	1,19	6,33	2,81	0,16	31,07
2018	-1,63	-0,69	-2,85	3,90	-0,11	-1,13	1,89	2,92	-1,26	-8,41	-1,07	-2,13	-10,58
2017	0,14	2,47	4,87	4,57	1,85	-0,17	-1,42	-0,67	4,19	2,92	-2,24	0,54	18,08
2016	-8,54	1,45	1,87	-0,24	3,73	-5,06	4,58	-0,94	-2,48	-1,25	0,84	5,71	-1,25
2015	4,29	5,44	4,54	-1,24	2,72	-2,07	4,50	-2,67	-2,09	3,33	4,44	1,34	24,37
2014	-0,02	4,21	0,03	1,35	2,03	2,08	-0,30	-1,62	1,12	2,29	4,88	1,86	19,23
2013	6,22	3,89	0,37	1,72	1,63	-2,44	6,05	2,66	5,92	1,55	4,71	1,50	39,03
2012	6,81	5,40	0,63	-2,17	-9,42	2,45	6,21	-1,67	2,39	-2,17	1,57	2,31	11,80

Relativ avkastning (%)

31.01.2022

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hittil i år
2022	-1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,01
2021	-1,21	1,31	-3,38	-1,53	-0,49	-1,24	-4,20	-0,77	0,86	-1,83	-3,30	0,89	-16,76
2020	1,00	-0,57	1,23	-0,18	1,25	-1,24	0,95	0,26	-2,47	1,74	0,42	4,25	8,52
2019	-0,36	1,43	1,72	-2,17	2,86	-0,91	1,25	1,20	-0,59	0,99	0,97	-0,30	7,75
2018	-0,34	-0,15	-0,03	0,86	-0,79	0,05	-2,31	0,14	0,63	-1,74	-1,89	0,53	-4,70
2017	0,53	0,92	-0,64	-0,71	-1,04	-0,06	1,56	-0,91	-0,23	0,16	-1,32	0,68	-1,16
2016	-0,84	1,48	0,43	0,40	0,38	-1,14	-0,41	0,43	0,40	0,90	0,08	-0,16	1,81
2015	-0,54	0,48	0,58	2,05	0,35	0,29	-1,41	0,50	-0,61	-0,89	0,85	0,13	2,30
2014	-0,12	0,03	0,62	0,16	0,28	-0,27	0,33	0,41	-0,05	-0,42	0,04	-0,52	0,63
2013	0,31	-0,57	-0,03	-0,45	0,39	0,11	-0,01	0,80	0,54	0,32	0,04	-1,00	0,57
2012	2,55	0,24	-0,17	-1,00	-1,08	-2,14	-0,00	-0,30	-0,10	-0,75	-0,37	0,20	-3,58

FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

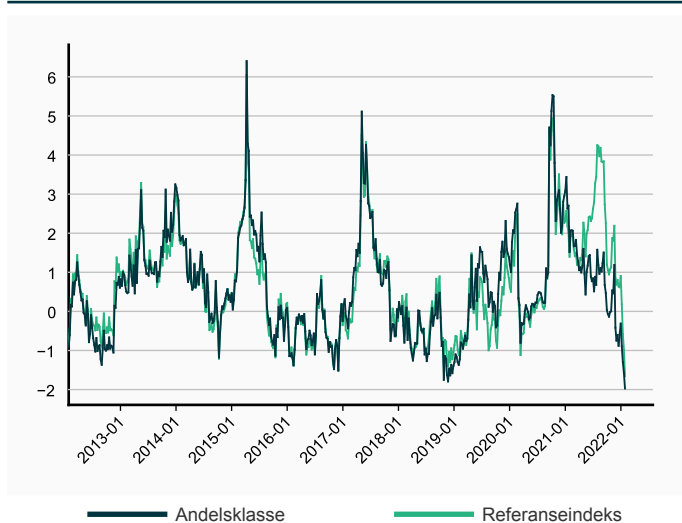
Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

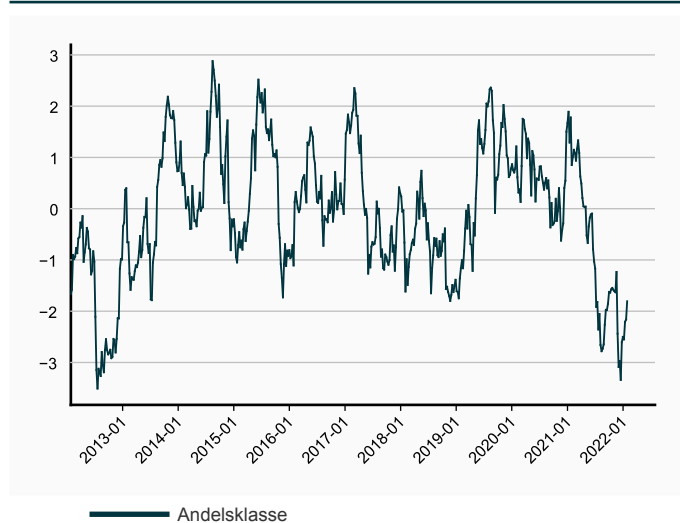
Sharpe Ratio (6M rullering)*

28.01.2022



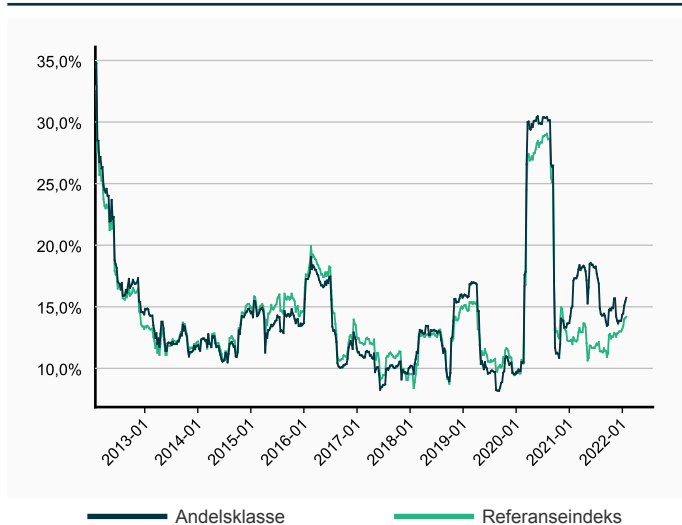
Information Ratio (6M rullering)*

28.01.2022



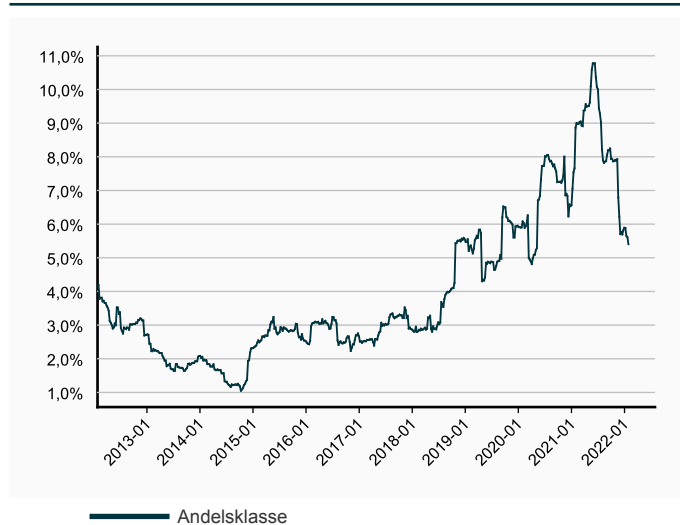
Volatilitet (6M rullering)*

28.01.2022



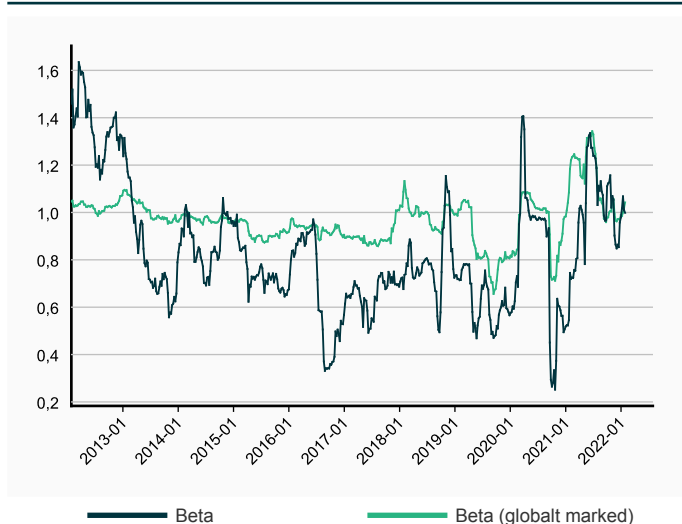
Tracking Error (6M rullering)*

28.01.2022



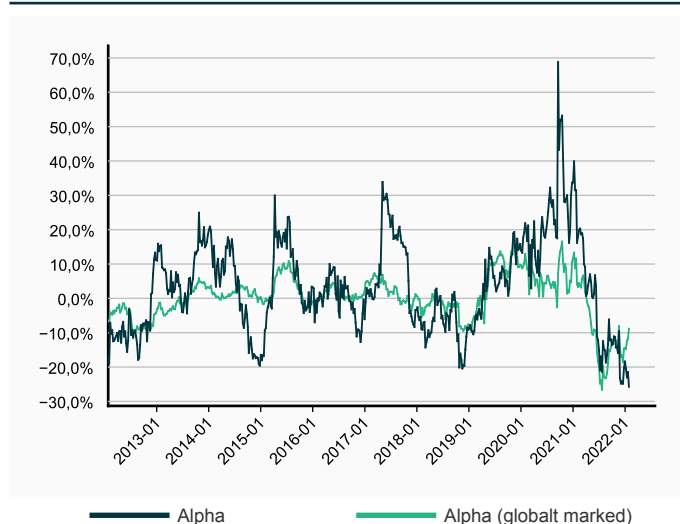
Beta (6M rullering)*

28.01.2022



Alpha (6M rullering)*

28.01.2022



* Disse nøkkeltallene beregnes 6 måneder rullende basert på ukentlige avkastningsserier.

FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Topp 10 største porteføljeeksponeringer / posisjoner

2022-01-31

Selskap	Sektor	Subsektor	Porteføljevekt (%)
Novo Nordisk A/S	Health Care	Pharmaceuticals Biotechnology & Life Sciences	8,96
AP Moller - Maersk A/S	Industrials	Transportation	7,84
DSV Panalpina A/S	Industrials	Transportation	6,55
Nordea Bank ABP	Financials	Banks	5,69
Pandora A/S	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	4,57
Evolution Gaming Group AB	Consumer Discretionary	Consumer Services	4,30
Nokia OYJ	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	3,92
Bonheur ASA	Industrials	Capital Goods	3,56
Equinor ASA	Energy	Energy	3,01
Genmab A/S	Health Care	Pharmaceuticals Biotechnology & Life Sciences	2,89
Sum topp 10 største posisjoner			51,29
Sum topp 5 største posisjoner			33,61
Sum topp 3 største posisjoner			23,35
Sum alle posisjoner			95,34
Gj.snitt topp 10 største posisjoner			5,13
Gj.snitt topp 5 største posisjoner			6,72
Gj.snitt topp 3 største posisjoner			7,78
Gj.snitt alle posisjoner			1,77

Topp 10 minste porteføljeeksponeringer / posisjoner

2022-01-31

Selskap	Sektor	Subsektor	Porteføljevekt (%)
GN Store Nord A/S	Health Care	Health Care Equipment & Services	0,00
Royal Unibrew A/S	Consumer Staples	Food & Beverages	0,01
Carlsberg A/S	Consumer Staples	Food & Beverages	0,01
Orsted A/S	Utilities	Utilities	0,02
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Capital Goods	0,03
Danske Bank A/S	Financials	Banks	0,04
Zealand Pharma A/S	Health Care	Pharmaceuticals Biotechnology & Life Sciences	0,05
Schibsted ASA	Communication Services	Media & Entertainment	0,14
Kesko Oyj	Consumer Staples	Food & Staples Retailing	0,28
Wallenius Wilhelmsen ASA	Industrials	Transportation	0,30
Sum topp 10 minste posisjoner			0,89
Sum topp 5 minste posisjoner			0,07
Sum topp 3 minste posisjoner			0,02
Sum alle posisjoner			95,34
Gj.snitt topp 10 minste posisjoner			0,09
Gj.snitt topp 5 minste posisjoner			0,01
Gj.snitt topp 3 minste posisjoner			0,01
Gj.snitt alle posisjoner			1,77

FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Topp 10 relative pos. bidrag

2022-01-31

Selskap	Sektor	Subsektor	Relativt pos. bidrag (%)
Ap Moller - Maersk A/S - B	Industrials	Transportation	0,58
Norwegian Air Shuttle Asa	Industrials	Transportation	0,31
Nordea Bank AB	Financials	Banks	0,24
ISS A/S	Industrials	Commercial & Professional Services	0,14
Storskogen Group AB (publ)	Industrials	Capital Goods	0,13
Hexagon B	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,12
Aker BP ASA	Energy	Energy	0,11
Coloplast A/S	Health Care	Health Care Equipment & Services	0,11
Orsted A/S	Utilities	Utilities	0,11
Tomra Systems ASA	Industrials	Commercial & Professional Services	0,09
Sum topp 10 relative pos. bidrag			1,94
Sum topp 5 relative pos. bidrag			1,40
Sum topp 3 relative pos. bidrag			1,13
Sum alle relative pos. bidrag			3,92
Gj.snitt topp 10 relative pos. bidrag			0,19
Gj.snitt topp 5 relative pos. bidrag			0,28
Gj.snitt topp 3 relative pos. bidrag			0,38
Gj.snitt alle relative pos. bidrag			0,02

Topp 10 relative neg. bidrag

2022-01-31

Selskap	Sektor	Subsektor	Relativt neg. bidrag (%)
Vestum AB (publ)	Industrials	Capital Goods	-0,49
Bico Group	Health Care	Pharmaceuticals Biotechnology & Life Sciences	-0,37
EQT AB	Financials	Diversified Financials	-0,36
Volvo B	Industrials	Capital Goods	-0,17
Pandora A/S	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,15
DSV Panalpina A/S	Industrials	Transportation	-0,15
Danske Bank A/S	Financials	Banks	-0,15
Lagercrantz Group Ab	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-0,15
Evolution Gaming Group Ab	Consumer Discretionary	Consumer Services	-0,14
Bonheur Asa	Industrials	Capital Goods	-0,14
Sum topp 10 relative neg. bidrag			-2,27
Sum topp 5 relative neg. bidrag			-1,54
Sum topp 3 relative neg. bidrag			-1,22
Sum alle relative neg. bidrag			-4,86
Gj.snitt topp 10 relative neg. bidrag			-0,23
Gj.snitt topp 5 relative neg. bidrag			-0,31
Gj.snitt topp 3 relative neg. bidrag			-0,41
Gj.snitt alle relative neg. bidrag			-0,02

FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

SFDR-klassifisering: Artikkel 6

Fondet integrerer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger, uten å fremme ESG-prinsipper.

ESG-tilnærminger

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

ESG-integrering

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

Eksklusjoner (negativ screening)

I tillegg till normbasert screening, investerer ikke fondet i selskaper som opererer innenfor:

- Kull $\geq 30\%$ + Absolutt kriterie
- Oljesand $\geq 30\%$
- Kontroversielle våpen
- Tobakk (produksjon)
- Pornografi (produksjon)

[DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer](#)

[Ekskluderte selskaper](#)

Stemmegivning

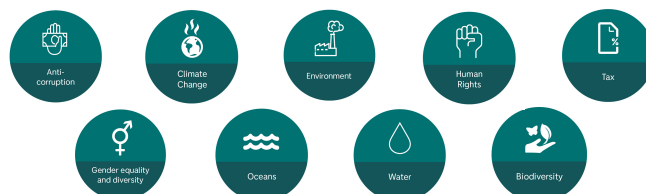
En måte å påvirke selskaper på en positiv måte er gjennom å stemme på generalforsamlinger. Våre retningslinjer for stemmegivning innebærer at vi skal stemme på alle generalforsamlinger på samtlige norske selskaper vi har investeringer i. Vi har valgt en systematisk tilnærming til å avgjøre hvilke internasjonale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

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).

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.



FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

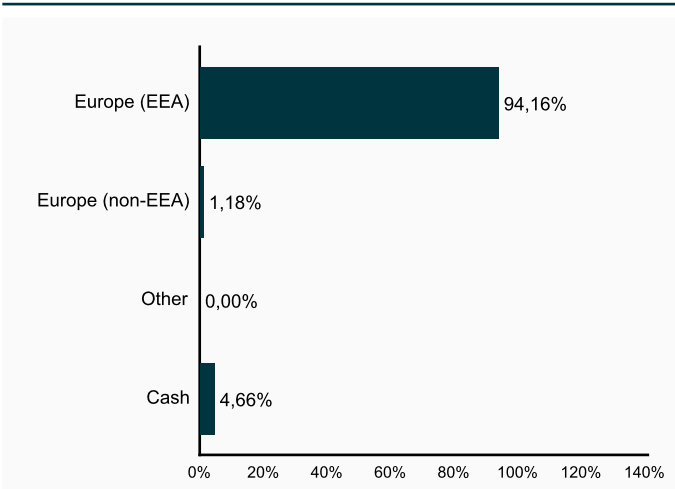
Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

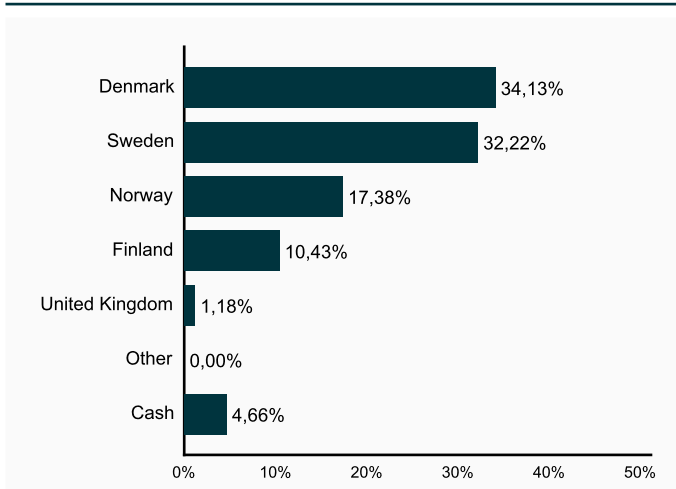
Geografisk eksponering

31.01.2022



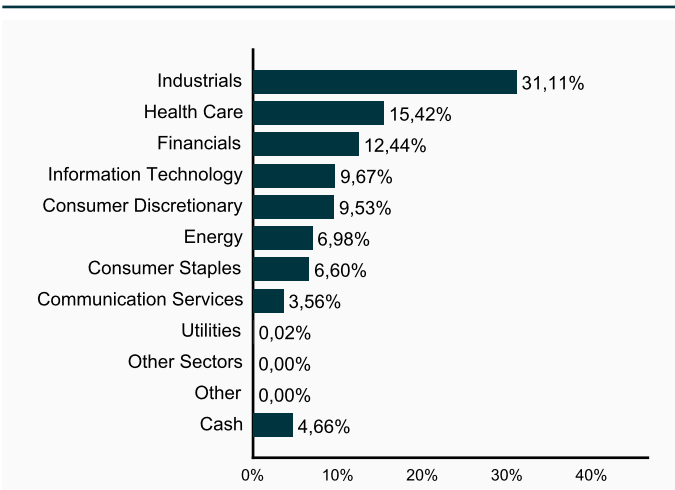
Landeksponering

31.01.2022



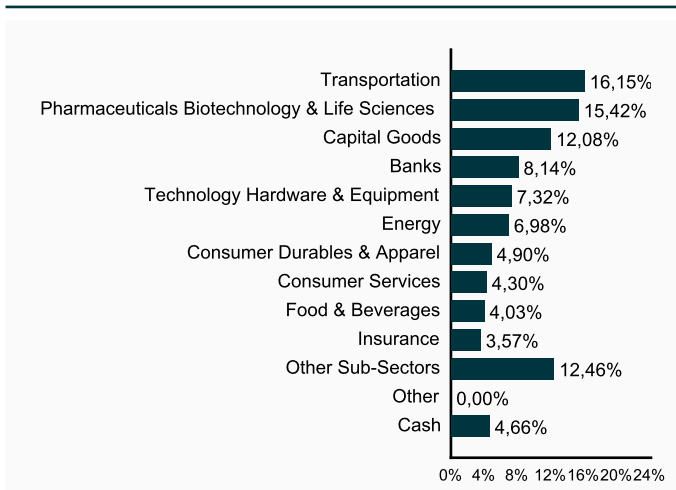
Sektoreksponering

31.01.2022



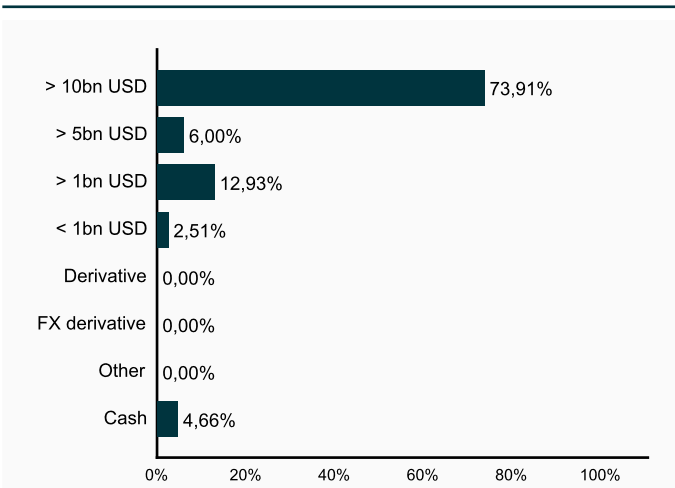
Subsektoreksponering

31.01.2022



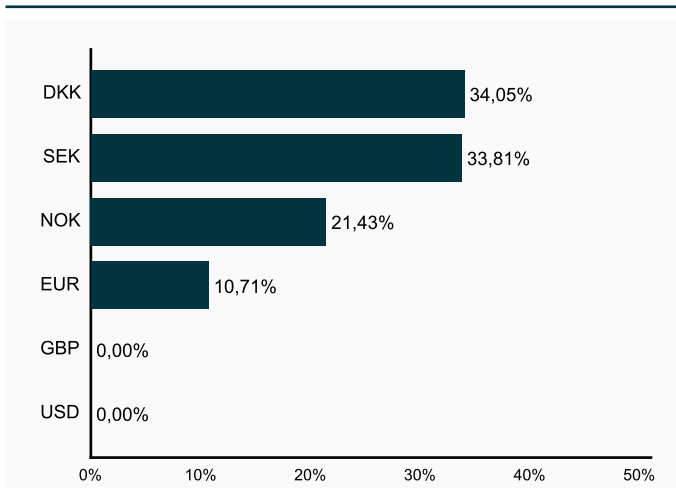
Fordeling selskapsstørrelse

31.01.2022



Valutaeksponering

31.01.2022



FUND FACTSHEET

DNB Norden C

ISIN: NO0008000601. Bloomberg ticker: AFINDUS NO

Norway UCITS Aksjefond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Risikofaktorer

Motpartsrisiko	Fondets handelsmotparter kan miste evnen til å overholde sine forpliktelser til fondet.
Selskapsrisiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkeltelskaper.
Konsentrasjonsrisiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelse i en bestemt sektor/region.
Likviditetsrisiko	Fondets investeringer kan blir vanskelig å verdsette/selge på ønsket tidspunkt.
Systematisk risiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av skifte i markedsconjunkturer/politikk.
Valutarisiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av kurssvingninger i valutamarkedet.
Forvaltningsrisiko	Forvalters strategi kan vise seg å fungere dårlig i enkelte markedsforhold.
Bærekraftsrisiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av en hendelse knyttet til miljø, sosiale faktorer eller virksomhetsstyring i selskapene som fondet investerer i.

Betingelser

Minstetegning	NOK 1 000 000
Likviditet	Daglig
Tegningsfrist	11:59 CET
Oppgjør	Normalt 2 virkedager
Svingprising	Ja
Forvaltningshonorar	1,20%
Suksesshonorar	Ingen
Tegningsgebyr	Ingen
Innløsningsgebyr	Ingen
Handelskostnader	0,24%
Løpende kostnader	1,20%
Påløpt suksesshonorar	0,00%

Distribusjonsstatus

Legalstruktur	SICAV
Østerrike	Nei
Finland	Nei
Frankrike	Nei
Tyskland	Nei
Island	Nei
Italia	Nei
Liechtenstein	Nei
Luxembourg	Nei
Norge	Ja
Portugal	Nei
Spania	Nei
Sverige	Nei
Sveits	Nei
Storbritannia	Nei

Målgruppe

Privatkunder	Nei
Profesjonelle kunder	Ja
Grunnleggende kunnskap	Ja
Moderat kunnskap	Ja
Avansert kunnskap	Ja
Ingen kapitaltap	Nei
Ingen kapitalgaranti	Ja
Tap utover kapital	Nøytral
Ordrebehandling	Begge
Ordrebehandling med	Begge
Uavhengig investeringsrådgivning	Begge
Ikke-uavhengig investeringsrådgivning	Begge
Porteføljeforvaltning	Begge

ESG Ordliste

ESG-score

Environmental, Social and Governance (ESG)-score er klassifisering av et selskap på en skala fra 1 – 10 etter hvor godt selskap håndterer risiko og muligheter knyttet til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring. Klassifiseringen er basert på markedsdata fra MSCI, og er en vurdering av selskapets evne til å tilfredsstille internasjonale, allment aksepterte og målbare normer for bærekraft. Fondets ESG-score beregnes som et vektet gjennomsnitt av ESG-score til selskapene i porteføljen.

Karbonintensitet

et selskaps karbonintensitet måles ved antall tonn utslipp CO₂-ekvivalenter per million amerikanske dollar (USD) i omsetning. Dette består per i dag av Scope 1- og 2-utslipp. Scope 3-utslipp inkluderes i dag ikke på grunn av manglende data, men vil trolig inkluderes i fremtiden.

Fondets karbonintensitet (WACI)

fondets karbonintensitet måles ved antall tonn utslipp CO₂-ekvivalenter per million amerikanske dollar (USD) i omsetning, og viser fondets gjennomsnittlige karbonintensitet. Fondets karbonintensitet er summen av selskapenes utslipp justert for selskapets vekt i porteføljen. Dette kalles Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

CO₂-ekvivalenter (CO₂e)

Standardenheter for klimagasser. Viser hvor stort utslippet av klimagasser er omregnet i CO₂-enheter. Dette gjelder for eksempel gasser som metan (CH₄), lystgass (N₂O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF₆), som alle bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. Disse regnes om til CO₂-verdier for å lettere kunne sammenlignes.

Klassifisering av ulike typer klimagassutslipp*

Scope 1-utslipp:

direkte utslipp fra selskapenes egen virksomhet.

Scope 2-utslipp:

indirekte utslipp fra selskapenes kjøp av energi.

Scope 3-utslipp:

utslipp knyttet til opp- og nedstrømsaktiviteter i verdikjeden til selskapenes produkter og tjenester.

*I henhold til [The Greenhouse Gas Protocol](#)

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.

Disclaimer

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 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.

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.