

Fondsmerkmale

30.07.2021

Auflagedatum der Anteilklasse	16.08.2007
Auflagedatum des Fonds	16.08.2007
Anteilsklasse NIV	EUR 843,01
Anteilklassenvermögen	EUR 435,06 Million
Fondsvermögen	EUR 1068,63 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	1,18%	3,10%	-1,92%
Rendite seit Jahresbeginn	22,17%	21,54%	0,62%
1 Monat Rendite	1,18%	3,10%	-1,92%
3 Monate Rendite	4,16%	9,55%	-5,38%
6 Monate Rendite	19,49%	21,38%	-1,89%
9 Monate Rendite	39,72%	36,11%	3,61%
1 Jahr Rendite	40,46%	41,45%	-0,99%
2 Jahre Rendite	22,90%	28,96%	-6,06%
3 Jahre Rendite	21,12%	26,22%	-5,10%
4 Jahre Rendite	21,48%	23,47%	-1,99%
5 Jahre Rendite	20,71%	21,71%	-1,01%
6 Jahre Rendite	19,14%	18,33%	0,81%
7 Jahre Rendite	21,20%	20,21%	0,98%
8 Jahre Rendite	21,56%	20,75%	0,81%
9 Jahre Rendite	21,34%	19,28%	2,06%
10 Jahre Rendite	20,18%	19,78%	0,40%
Jährliche Rendite seit Auflage	16,51%	12,49%	4,01%

Stand: 30.07.2021

Portfoliorisiko

Fonds Index relativ

	Fonds	Index	relativ
SRRI	6		
Anzahl Positionen*	42	291	249
Volatilität	12,01%	15,91%	
Tracking Error			9,00%
Sharpe Ratio	3,63	3,02	
Information Ratio			-0,44
Beta (Index)			0,62
Alpha (Index)			12,03%
Beta (Globaler Markt)			1,02
Alpha (Globaler Markt)			0,16%
Max. Drawdown	-57,45%	-66,18%	

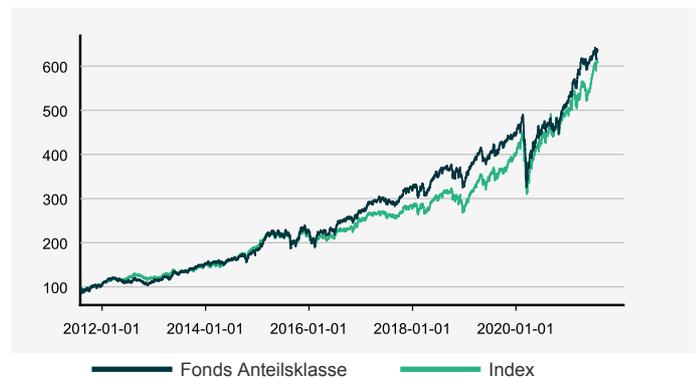
Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 6 Monate rollierend berechnet.

Stand: 30.07.2021

*Stand: 25.06.2021

Fonds ggü. Indexperformance

30.07.2021



Marktkommentar

Die Volatilität an den Aktienmärkten nahm im Juni ab. 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 verzeichnete im Berichtsmonat eine positive absolute Rendite, die jedoch unter der Benchmark blieb. Zu den bemerkenswerten Gewinnern gehörte Criteo, während Vodafone, Arrow Electronics und Western Digital einen negativen Beitrag leisteten.

Die Aktien des Adtech-Unternehmens Criteo entwickelten sich im Laufe des Monats gut, nachdem bekannt wurde, dass Google die Abschaffung der Cookies von Drittanbietern in Chrome verzögert. Dies verschafft dem Unternehmen einen zusätzlichen Umsatzstrom von 18 Monaten, während es weiterhin Produkte für eine Post-Cookie-Welt auf den Markt bringt. Das Unternehmen wird auch von der Zunahme des Reisemarketings profitieren, das ein wichtiges Geschäftsfeld für Criteo ist.

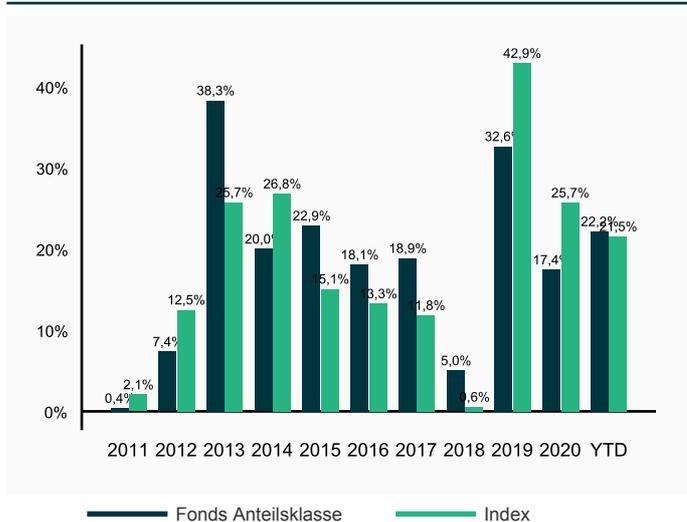
Die Aktien des europäischen Telekommunikationsbetreibers Vodafone setzten ihren schwachen Lauf fort, nachdem das Unternehmen im letzten Monat seine Jahresergebnisse vorgelegt hatte und einen unerwartet hohen Ausblick auf die Investitionsausgaben präsentierte. Die Aktien des Elektronikkomponentenhändlers Arrow Electronics verbuchten einen schwachen Monat, obwohl die Ergebnisse die Erwartungen der Investoren übertrafen und die Komponentenverkäufe ein Allzeithoch erreichten. Auch die Aktien des Speicherunternehmens Western Digital schnitten trotz eines anhaltend starken Nachfrageumfelds sowohl für HDD als auch für NAND schwach ab.

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.

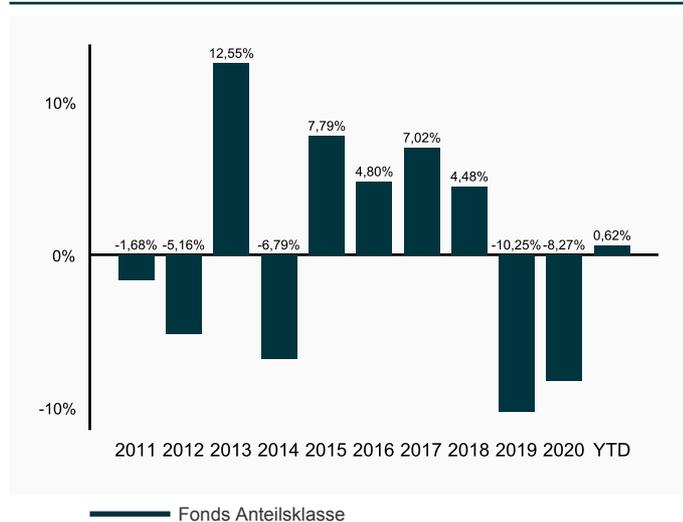
Absoluter Ertrag

30.07.2021



Relativer Ertrag

30.07.2021



Absoluter Ertrag (%)

30.07.2021

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	-	-	-	-	-	22,17
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

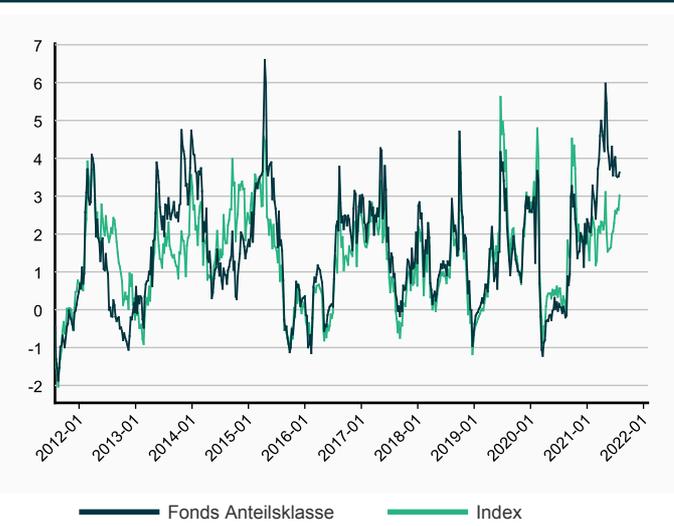
Relativer Ertrag (%)

30.07.2021

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	-	-	-	-	-	0,62
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

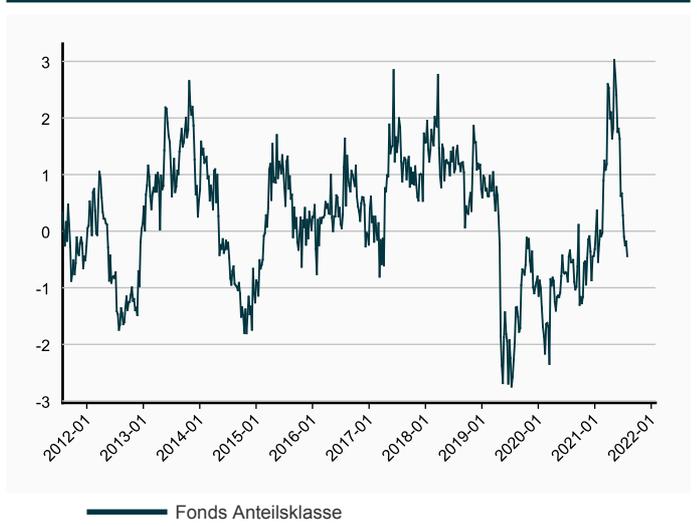
Sharpe Ratio (6M rollierend)*

30.07.2021



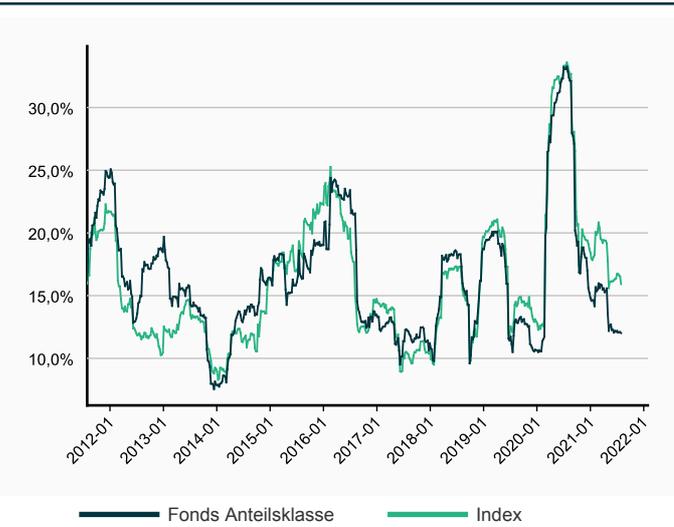
Information Ratio (6M rollierend)*

30.07.2021



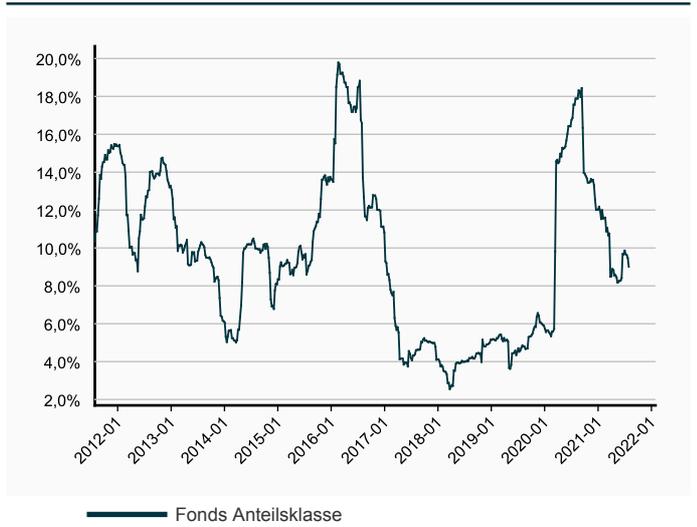
Volatilität (6M rollierend)*

30.07.2021



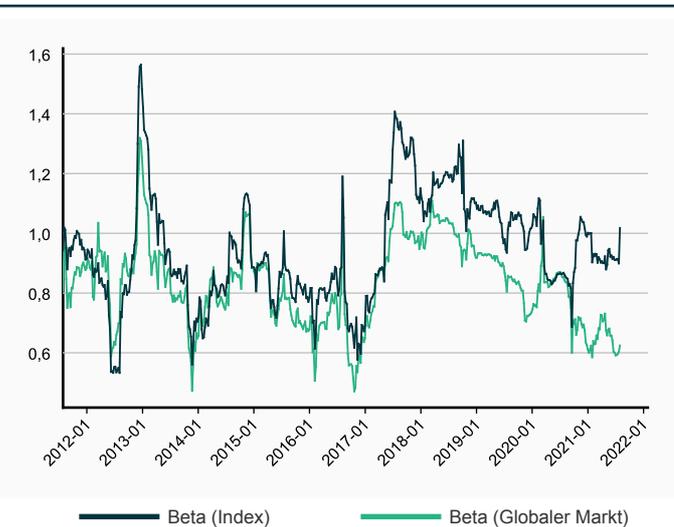
Tracking Error (6M rollierend)*

30.07.2021



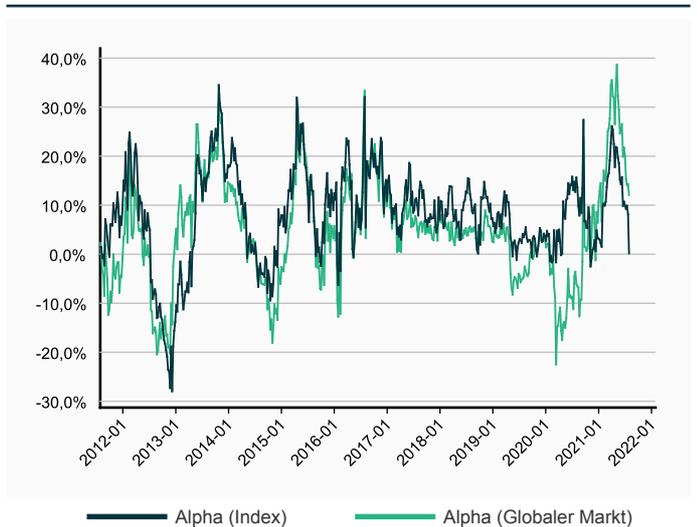
Beta (6M rollierend)*

30.07.2021



Alpha (6M rollierend)*

30.07.2021



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

Top 10 größte Portfolio-Positionen

2021-06-25

Unternehmen	Sektor	Nebensektor		Gewicht (%)
Microsoft Corp	Information Technology	Software & Services		9,42
Deutsche Telekom Ag	Communication Services	Telecommunication Services		8,69
Facebook Inc	Communication Services	Media & Entertainment		7,16
Vodafone Group Plc	Communication Services	Telecommunication Services		6,60
Alphabet Inc	Communication Services	Media & Entertainment		4,84
Capgemini SE	Information Technology	Software & Services		4,28
Arrow Electronics Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		3,84
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		3,70
Visa Inc	Information Technology	Software & Services		3,37
Micron Technology Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment		3,22
Sum top 10 biggest positions				55,12
Sum top 5 biggest positions				36,71
Sum top 3 biggest positions				25,27
Sum all positions				96,70
Avg top 10 biggest positions				5,51
Avg top 5 biggest positions				7,34
Avg top 3 biggest positions				8,42
Avg all positions				2,30

Top 10 kleinste Portfolio-Positionen

2021-06-25

Unternehmen	Sektor	Nebensektor		Gewicht (%)
REC Silicon ASA	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment		0,03
Flex Ltd	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		0,12
NOS SGPS SA	Communication Services	Telecommunication Services		0,14
Cinemark Holdings Inc	Communication Services	Media & Entertainment		0,17
Acast AB	Communication Services	Media & Entertainment		0,22
O2Micro International Ltd	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment		0,22
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Technology Hardware & Equipment		0,25
VMware Inc	Information Technology	Software & Services		0,39
KDDI Corp	Communication Services	Telecommunication Services		0,42
Tele2 AB	Communication Services	Telecommunication Services		0,51
Sum top 10 smallest positions				2,47
Sum top 5 smallest positions				0,68
Sum top 3 smallest positions				0,29
Sum all positions				96,70
Avg top 10 smallest positions				0,25
Avg top 5 smallest positions				0,14
Avg top 3 smallest positions				0,10
Avg all positions				2,30

Top 10 nach gewichteter Performance

2021-06-25

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Relative Beiträge (%)
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	1,85
Criteo SA ADR	Communication Services	Media & Entertainment	1,43
Nokia Oyj	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	1,04
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,98
Kindred Group Plc	Consumer Discretionary	Consumer Services	0,96
Cappgemini SE	Information Technology	Software & Services	0,54
Deutsche Telekom Ag	Communication Services	Telecommunication Services	0,47
Facebook Inc	Communication Services	Media & Entertainment	0,46
Adva Optical Networking Se	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,36
Oracle Corp	Information Technology	Software & Services	0,34
Summe Top 10 positive Beiträge			8,44
Summe Top 5 positive Beiträge			6,26
Summe Top 3 positive Beiträge			4,32
Summe aller positive Beiträge			14,73
Ø Top 10 positive Beiträge			0,84
Ø Top 5 positive Beiträge			1,25
Ø Top 3 positive Beiträge			1,44
Ø aller positive Beiträge			0,04

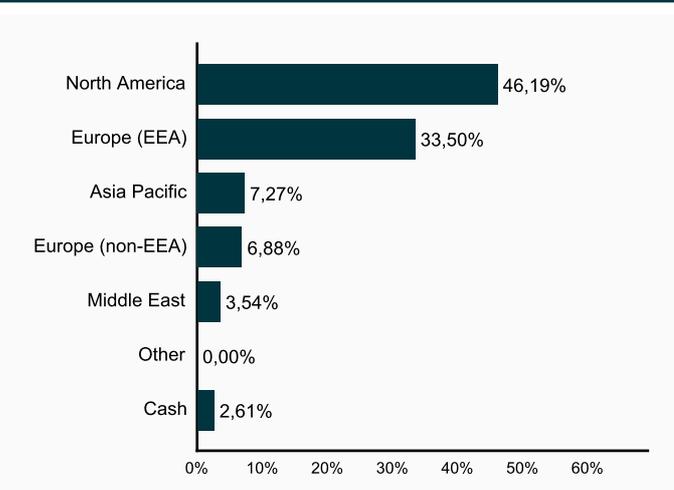
Top 10 nach gewichtetem Verlust

2021-06-25

Unternehmen	Sektor	Nebensektor	Relative negative Beiträge (%)
Alphabet Inc - C	Communication Services	Media & Entertainment	-1,10
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,71
Tomtom Nv	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,66
Square Enix Holdings Co Ltd	Communication Services	Media & Entertainment	-0,62
Orange Sa	Communication Services	Telecommunication Services	-0,44
Betsson AB	Consumer Discretionary	Consumer Services	-0,41
ASML Holding NV	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,41
Micron Technology Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-0,37
Takeaway.com NV			-0,37
Sony Corp	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,36
Summe Top 10 negative Beiträge			-5,44
Summe Top 5 negative Beiträge			-3,53
Summe Top 3 negative Beiträge			-2,46
Summe aller negativen Beiträge			-9,65
Ø Top 10 negative Beiträge			-0,54
Ø Top 5 negative Beiträge			-0,71
Ø Top 3 negative Beiträge			-0,82
Ø aller negativen Beiträge			-0,03

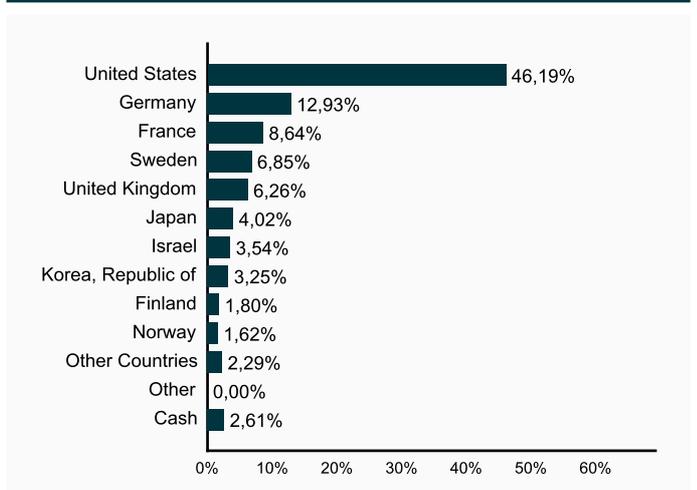
Aufschlüsselung nach Region

30.07.2021



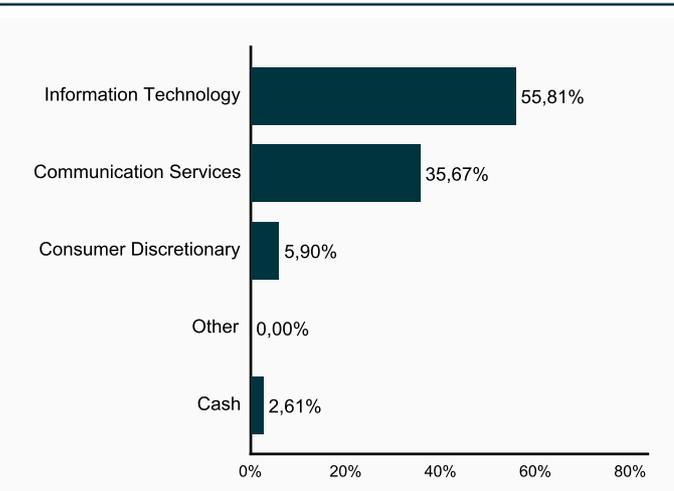
Aufschlüsselung nach Land

30.07.2021



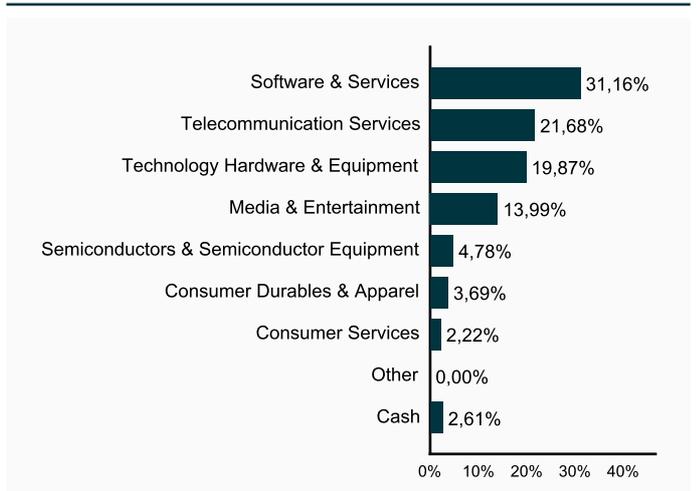
Aufschlüsselung nach Sektor

30.07.2021



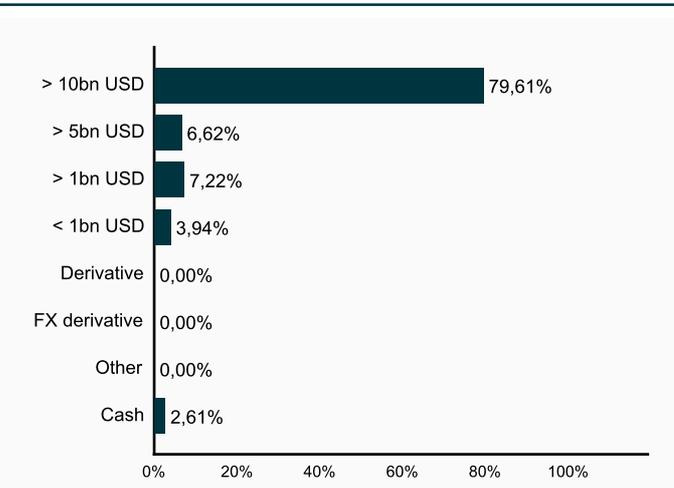
Aufschlüsselung nach Nebensektor

30.07.2021



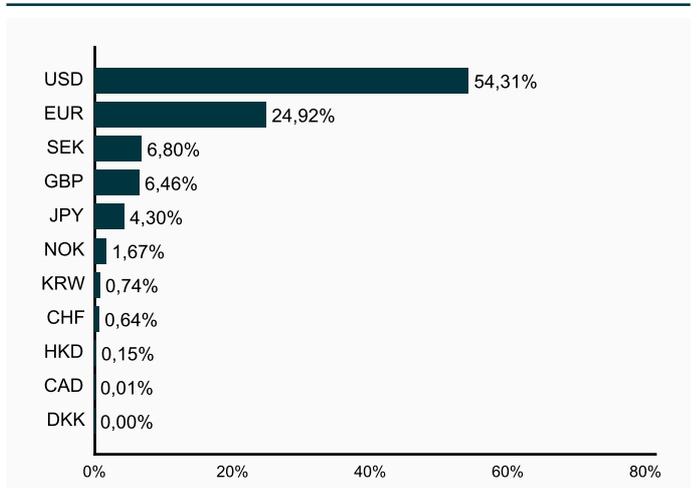
Aufschlüsselung nach Marktkapitalis.

30.07.2021



Aufschlüsselung nach Währung

30.07.2021



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