

DNB GRØNT SKIFTE NORDEN N

ISIN: NO0010827306. BLOOMBERG TICKER: DNDGNNO



Øyvind Fjell
(Ansvarlig forvalter)

• **Andreas Bertheussen**
(Senioranalytiker)

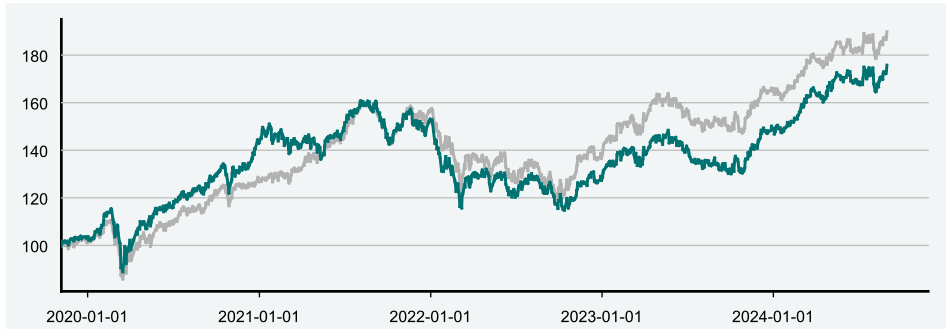
Fondets målsetting og forvaltningsprofil

Fondet investerer i de nordiske aksjemarkedene. 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 Norden; eller fra selskaper som utøver en betydelig del av virksomheten i Norden; eller i aksjer som hovedsakelig omsettes i Norden. Fondet søker å investere i selskaper som har en potensiell positiv påvirkning på miljøet. Syv grønne områder er i fokus: klimaendringer, vannforvaltning, energieffektivisering, avfallshåndtering, vann- og luftforurensning, avskoging og biomangfold. Fondets investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres til norske kroner.

Investering i fondet gir normalt en bred eksponering på tvers av sektorer i de nordiske aksjemarkedene. Fondets referanseindeks består av om lag 200 selskaper, mens fondet oftest er sammensatt av en konsentrert portefølje på 30-50 selskaper. Fondet vil typisk være investert i hele spennet fra små- og mellomstore selskaper til større, likvide selskaper.

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	17,87	0,71	30,55	12,31	-	-	75,78
Index	15,10	0,72	24,02	21,22	-	-	89,86

Annualisert avkastning (%)	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	30,48	3,94	-	-	12,43
Index	23,97	6,62	-	-	14,24

Kalenderår (%)	2023	2022	2021	2020	2019	-	-	-	-
Fond	17,07	-16,77	7,04	38,95	2,91	-	-	-	-
Index	20,69	-12,94	23,83	25,33	1,15	-	-	-	-

Kilde: DNB Asset Management

Forbehold – Avkastning

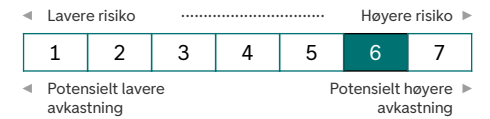
Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondets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

Fondsinformasjon

Legalstruktur	Verdipapirfond
Opprinnelsesland	Norge
Oppstart, andelsklasse	06.01.2020
Oppstart, fond	24.11.1989
Aktivaklasse	Aksjefond
Fondskurs	NOK 175,78
Andelsklasse (kapital)	NOK 3,48 millioner
Fond (kapital)	NOK 4015,00 millioner
Investeringsprosess	Fundamental
Markedsfokus	Norden
Industrifokus	På tvers av bransjer
Likviditetsfokus	Store til mellomstore utstedere
Fondsindeks	VINX Benchmark Net Index Capped
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	60	177	117
Alpha*			-2,13%
Beta*			0,96
Information ratio*			-0,62
Største hist. kursfall	-28,59%	-73,48%	
Sharpe Ratio*	0,04	0,20	
Tracking Error*			4,72%
Volatilitet*	16,12%	15,96%	

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

Betingelser

Minstetegning	NOK 100
Likviditet	Daglig
Tegningsfrist*	11:59 CET
Svingprising	Ja
Forvaltningshonorar (årlig)**	0,85%
Suksesshonorar	Ingen
Tegningsgebyr	Ingen
Innløsningsgebyr	Ingen
Anbefalt sparehorisont	5 års

* Samme dag som dag for verdsettelse.

** Per år

Kilde: DNB Asset Management

DNB GRØNT SKIFTE NORDEN N

ISIN: NO0010827306. BLOOMBERG TICKER: DNDGNNO

Topp 10 største porteføljeeksponeringer / posisjoner*

Navn	Land	Sektor	%
Novo Nordisk A/S	Denmark	Health Care	9,53
Investor AB	Sweden	Financials	6,51
Atlas Copco AB	Sweden	Industrials	5,44
Novozymes A/S	Denmark	Materials	4,64
Wartsila OYJ Abp	Finland	Industrials	4,17
DSV Panalpina A/S	Denmark	Industrials	4,08
AstraZeneca Plc	United Kingdom	Health Care	3,83
Orsted A/S	Denmark	Utilities	3,72
Vestas Wind Systems A/S	Denmark	Industrials	3,53
ABB Ltd	Switzerland	Industrials	3,51

Topp 5 relativ overvekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Wartsila Oyj Abp	Industrials	Capital Goods	3,43
Novonosis (Novozymes) B	Materials	Materials	2,96
Nkt A/S	Industrials	Capital Goods	2,90
Orsted A/S	Utilities	Utilities	2,90
Cadeler A/S	Industrials	Capital Goods	2,90

Topp 5 relativ undervekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Nordea Bank Abp	Financials	Banks	-2,67
Assa Abloy B	Industrials	Capital Goods	-2,17
Equinor ASA	Energy	Energy	-1,76
Atlas Copco B	Industrials	Capital Goods	-1,65
Nokia Oyj	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-1,58

Topp 5 relative positive bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Zealand Pharma A/S	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	1,42
Wartsila Oyj Abp	Industrials	Capital Goods	1,25
Vertiv Holdings Co	Industrials	Capital Goods	0,79
Nkt A/S	Industrials	Capital Goods	0,78
Cadeler A/S	Industrials	Capital Goods	0,74

Topp 5 relative negative bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	Capital Goods	-2,40
AutoStore Holdings Ltd	Industrials	Capital Goods	-1,21
Otovo AS	Industrials	Capital Goods	-0,44
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	Capital Goods	-0,40
Fasadgruppen Group AB	Industrials	Capital Goods	-0,38

Sektoreksponering (%)*

Industrials	38,54
Health Care	15,31
Financials	14,94
Materials	6,59
Consumer Staples	5,34
Utilities	4,71
Information Technology	4,29
Communication Services	3,67
Consumer Discretionary	3,56
Real Estate	1,23

Landeksponering (%)*

Denmark	37,41
Sweden	35,91
Norway	8,31
Finland	7,08
United Kingdom	3,83
Switzerland	3,51
United States	1,63
Canada	0,48
Germany	0,01

Valutaeksponering (%)*

SEK	45,09
DKK	34,60
NOK	12,48
EUR	6,18
USD	1,64
GBP	0,00

Fordeling selskapsstørrelse (%)*

> 10bn USD	52,51
> 200bn USD	15,00
> 1bn USD	14,17
> 5bn USD	12,36
< 1bn USD	4,13
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 30.08.2024.

DNB GRØNT SKIFTE NORDEN N

ISIN: NO0010827306. BLOOMBERG TICKER: DNDGNNN 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	Ja

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)	8,02	7,98
Karbonintensitet	31,68	41,61

Kilde: MSCI ESG Research og interne vurderinger.
2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.
Basert på beholdning fra 29.08.2024.
*VINX Benchmark Net Index Capped

Inclusion criteria (positive screening)

Fondet benytter positiv screening til å inkludere selskaper som har en potensiell positiv påvirkning på miljøet. Syv grønne områder er i fokus: klimaendringer, vannforvaltning, energieffektivisering, avfallshåndtering, vann- og luftforurensning, avskoging og biomangfold.

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 enkeltstående 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.

GRØNT SKIFTE NORDEN

Markedskommentar

Det nordiske markedet steg med 0,7 % i august, til tross for en svak start på måneden drevet av svakere amerikanske makrodata og store bevegelser i det japanske valutamarkedet. Gunstige inflasjonstall kombinert med svakere arbeidsmarkedsdata økte forventningene om rentekutt fra sentralbankene. Dette økte imidlertid også risikoen for svakere økonomisk vekst, noe markedet reagerte på ved å rotere inn i mer defensive aksjer. Finland og Sverige var de sterkeste landene i august, med oppganger på henholdsvis 1,9 % og 1,3 %, mens Norge og Danmark falt med henholdsvis 1,5 % og 2,3 %. Alle avkastninger er målt i NOK.

Fondskommentar

Fondet presterte på linje med indeksen i august, ettersom positive aksjeverdigeffekter oppveide negative sektortildelingseffekter.

På sektornivå dro porteføljen nytte av vår overvekt i farmasøytiske produkter og forbruksvarer med lang levetid, kombinert med vår undervekt i banksektoren. Disse positive effektene ble imidlertid motvirket av den negative innvirkningen fra vår overvekt i transport-, kapitalvarer- og verktøysektorene.

Bidraget fra aksjeplukking var positivt i august. Humble Group utmerket seg som en av de best presterende aksjene i vår portefølje, etterfulgt av Wartsila og NKT. Novonosis bidro også til månedens resultat etter en sterk kvartalsrapport hvor årsresultatutsiktene ble oppjustert. Fasadgruppen var den største negative bidragsyteren i august på grunn av en svak kvartalsrapport der prispresset på renoveringsprosjekter fremdeles legger press på marginene. I tillegg underpresterte Autostore og Vestas grunnet svake rapporter for andre kvartal. Vi har redusert våre beholdninger noe i Vestas og kuttet vår posisjon i Autostore for å ta høyde for økt inntjeningsusikkerhet.

Porteføljekommentar

Etter noe svakere makroøkonomiske datapunkter fra USA, ser vi en risiko for mer volatile markeder fremover, ettersom fokuset skifter fra inflasjonsbekymringer til risikoen for svakere økonomisk aktivitet. Siden nylige økonomiske indikatorer i USA har vært noe svakere enn forventet etter en lang periode med vedvarende vekst, opprettholder vi strategien med selektivt å inkludere defensive navn i vår portefølje. Samtidig sikrer vi eksponering mot selskaper og sektorer som kan dra nytte av lavere renter. Når det gjelder den grønne tematikken, ser vi et defensivt bakteppe som positivt for lange renter og grønne navn. Likevel finner vi det klokt å være selektive, på grunn av en noe mer usikker politisk situasjon i Europa og USA.

I august la vi til Essity i porteføljen, da vi setter pris på de defensive egenskapene i sluttmarkedene kombinert med marginfordelen vi forventer at selskapet vil oppnå fra fallende massepriser. Vi har også inkludert Hexagon Composites i fondet, ettersom vi ser et inntjeningspotensial fra sterk vekst i lastebiler drevet av fornybar naturgass i de kommende årene. Til slutt har vi økt vår eksponering mot eiendomssektoren gjennom måneden, da vi forventer at sektoren vil dra nytte av en gradvis normalisering av rentenivåene. Disse kjøpene ble delvis finansiert ved å redusere vår eierandel i Swedbank, Nordea og Danske Bank, hvor lavere renter kan legge press på netto renteinntekter, samt en noe lavere beholdning i sykliske selskaper som Investor og UPM.

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 framtidig 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



Øyvind Fjell
Ansvarlig forvalter



Andreas Bertheussen
Senioranalytiker

Fondsindeks

VINX Benchmark Net Index Capped

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

DNB GRØNT SKIFTE NORDEN N

ISIN: NO0010827306. BLOOMBERG TICKER: DNDGNNN 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.