



SFBV SCHWEIZERISCHER
FINANZBERATERVERBAND

SFBV Anlass 10. Februar 2021 DNB Update

Hagen-Holger Apel, CIIA

DNB

DNB Asset Management AS (Norway) / DNB Asset Management S.A. (Luxembourg)



SFBV SCHWEIZERISCHER
FINANZBERATERVERBAND

DNB

Kurzupdate DNB Fund High Yield

Nordische Obligationen – Eine attraktive Alternative für Schweizer Anleger

DNB Asset Management AS (Norway) / DNB Asset Management S.A. (Luxembourg)

DNB Fund High Yield – Eine attraktive, währungsgesicherte Alternative für Schweizer Anleger

Ausgangslage – negative Obligationsrenditen in der Schweiz

Startseite > Finanzen

Neue Zürcher Zeitung

Hagen-Holger

Login / Registrieren

FINANZ und **WIRTSCHAFT**

NEU: «FuW Invest» «FuW | Die Analyse» «FuW jetzt»-App Abo E-Paper Beilagen Morgen-Report FuW-Konferenzen Newsletter Buchshop Werbung

Home Unternehmen Märkte Meinungen Blogs Dossiers Börsendaten

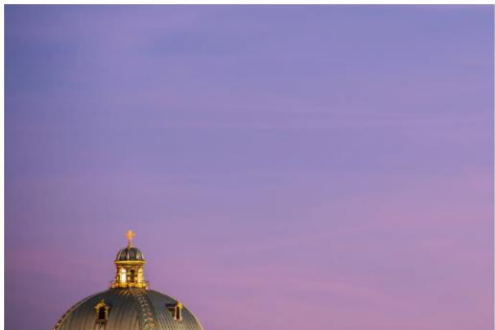
MAKRO | AKTIEN | **ANLEIHEN** | EMERGING MARKETS | DERIVATE | DEISEN | IMMOBILIEN | ROHSTOFFE | KUNSTMARKT | DERIVATUS | MARKTECHNIK

Es wird Zeit, das Bond-Portfolio neu zu erfinden

Staatsanleihen bringen weder positive Renditen, noch kompensieren sie Verluste an den Aktienmärkten. Investoren müssen bei Bond-Anlagen mutiger und kreativer werden.

Anne-Barbara Luft
06.11.2020, 05:30 Uhr

Hören Merken Drucken Teilen



Schweizer «Eidgenossen» bringen keine positive Rendite (im Bild die Bundeshauskuppel).

Anthony Anes / Keystone

Quelle: <https://www.nzz.ch/finanzen/es-wird-zeit-das-bond-portfolio-neu-zu-erfinden-ld.1584814>, <https://www.nzz.ch/finanzen/obligationen-sind-wieder-vermehrt-gefragt-ld.1539311>

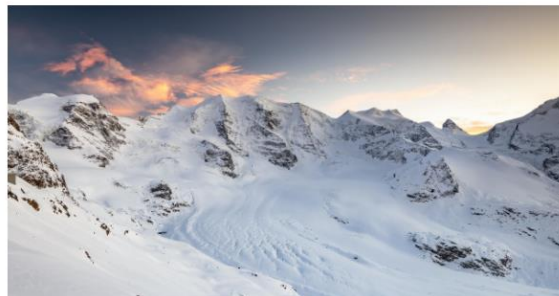
05.02.2021 – 17:46 MÄRKTE / ANLEIHEN

Schweizer Anleiheninvestoren setzen auf steigende Zinsen

Die Teilnehmer im neuen FuW-Anleihenbörsenspiel erwarten dieses Jahr leicht höhere Zinsen und fallende Kurse. Eine positive Performance bleibt aber möglich.

ANDRÉ KÜHNLENZ ✉

f t w in x ✉ DRUCKEN



SMI

10756.86 CHF -0.21% -22.97

09.02.2021 13:01:46

INTRA 1W 1M 3M YTD 1J 5J



DNB Fund High Yield – Eine attraktive, währungsgesicherte Alternative für Schweizer Anleger

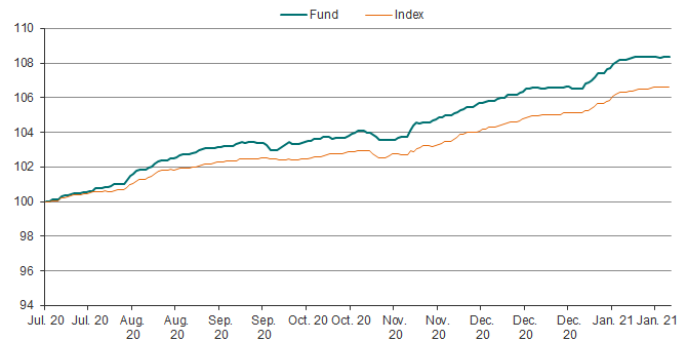
8,36% Ertrag nach Gebühren, vom 15. Juli bis 31. Januar 2021

DNB Fund High Yield vs. Nordic Bond Pricing's Norway High Yield Index und Norway Govt. Benchmark

DNB Asset Management Performance & Risk Report

DNB Fund - High Yield Retail A CHF (N)

Benchmark [Unofficial] NOHYNH nominally quoted in CHF/[Unofficial] NOGOVD1 nominally quoted in CHF (75/25)
 Fund Market Value 1,557,819
 Report Currency CHF
 Return Type Net of Management Fee
 Report Period 2020-07-15 - 2021-01-31



Potential investors should carefully study the various risks associated with investing in the fund as detailed in the prospectus before investing. The most recent prospectus and the periodical reports may be obtained free of charge from the management company. Past performance is no guarantee for future performance.

Yearly Returns, %

| | Fund | Index | Relative |
|-------|------|-------|----------|
| YTD | 1.71 | 1.40 | 0.31 |
| 2020* | 6.54 | 5.15 | 1.32 |

*Period limited by start of period or fund inception.

Accumulated Returns, %

| | Fund | Index | Relative |
|---------------|------|-------|----------|
| 3 Years | | | |
| 5 Years | | | |
| Report Period | 8.36 | 6.63 | 1.73 |

Annualized Returns, %

| | Fund | Index | Relative |
|---------------|------|-------|----------|
| 3 Years | | | |
| 5 Years | | | |
| Report Period | | | |

Annualized Risk Measures 3 Yrs, %

| | Fund | Index |
|----------------|------|-------|
| Volatility | | |
| Tracking Error | | |

DNB Fund High Yield Retail A (N) CHF

8,36% Ertrag (CHF) seit Auflage am 15. Juli 2020,
nach Gebühren in CHF

YTD 1,71% in CHF, nach Gebühren

Verwaltungsgebühren: 0,5% jährlich

| | |
|------------------------------|----------|
| Anzahl Bonds | 149 |
| Anzahl Emittenten | 122 |
| Fondsrendite (%) | 6.39 |
| Credit Duration | 2.44 |
| Modified Duration | 0.74 |
| Hedgingkosten NOK/CHF | -124 bps |

DNB Asset Management



Quelle: DNB Asset Management AS, Portfoliotransaktionen in SimCorp Dimension (31.12.2020)

Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert von Anteilen kann aufgrund der Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden. Sie könnten einen Teil oder das gesamte investierte Geld verlieren. Der Fonds dient nur zu Referenzzwecken. Es ist nicht beabsichtigt, eine Anlageberatung, ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf durchzuführen. Der Fonds hat seinen Sitz in Norwegen.



SFBV SCHWEIZERISCHER
FINANZBERATERVERBAND

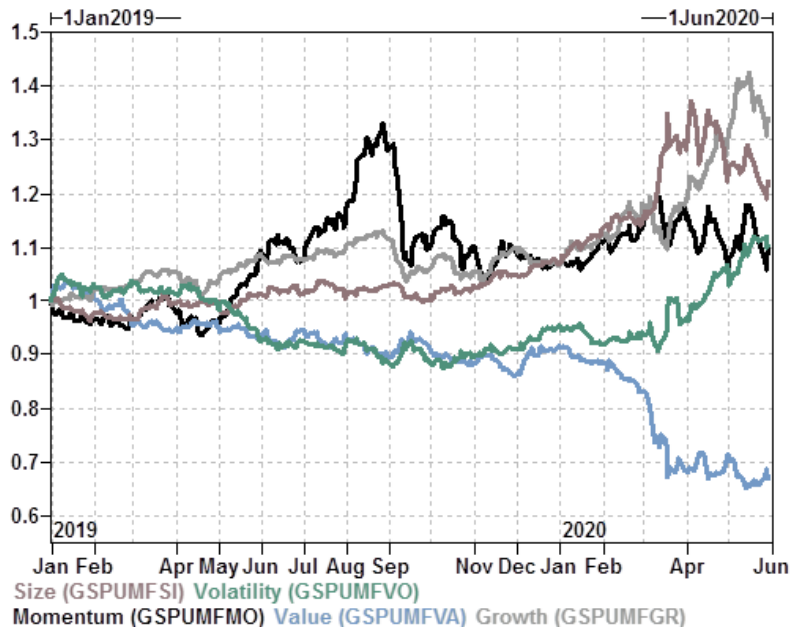
DNB

Kurzupdate DNB Fund Technology

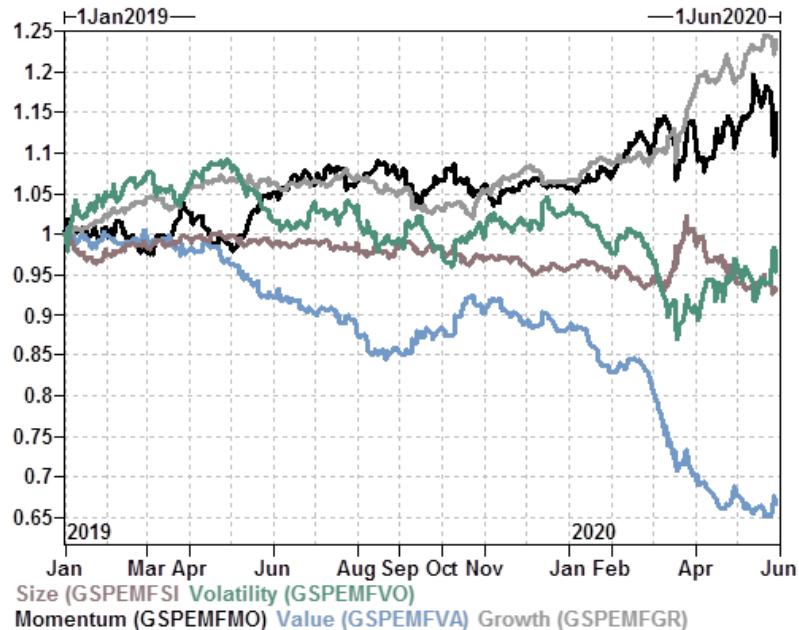
DNB Asset Management AS (Norway) / DNB Asset Management S.A. (Luxembourg)

DNB Technology – woher kam die Performance 2020?

US Factor Performance since January 2019:



European Factor Performance since early 2019:



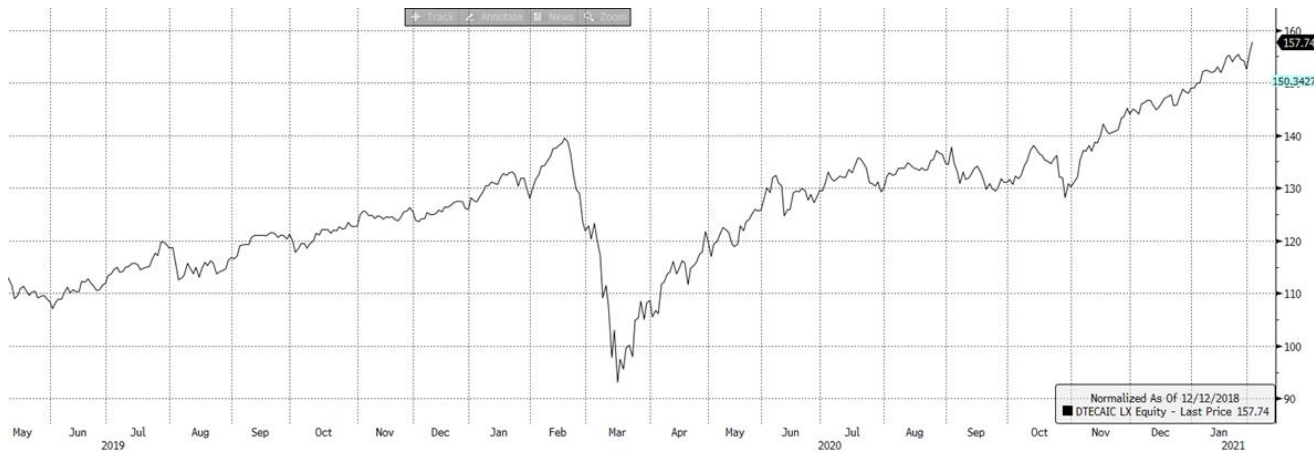
Quelle: Goldman Sachs

Aktuelle Situation

DNB Technology – Das Technologie-Basisinvestment

Top 10 Holdings

| Top 10 Holdings | Holding |
|-----------------------------------|---------|
| Vodafone Group Plc | 8.20% |
| Deutsche Telekom Ag | 7.83% |
| Facebook Inc | 6.37% |
| Orange Sa | 5.44% |
| Microsoft Corp | 4.81% |
| Capgemini SE | 4.59% |
| Alphabet Inc | 4.19% |
| Arrow Electronics Inc | 3.88% |
| Samsung Electronics Co Ltd GDR | 3.73% |
| Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B | 3.58% |
| | 52.61% |



Performance seit Mai 2019, Anlass SFBV

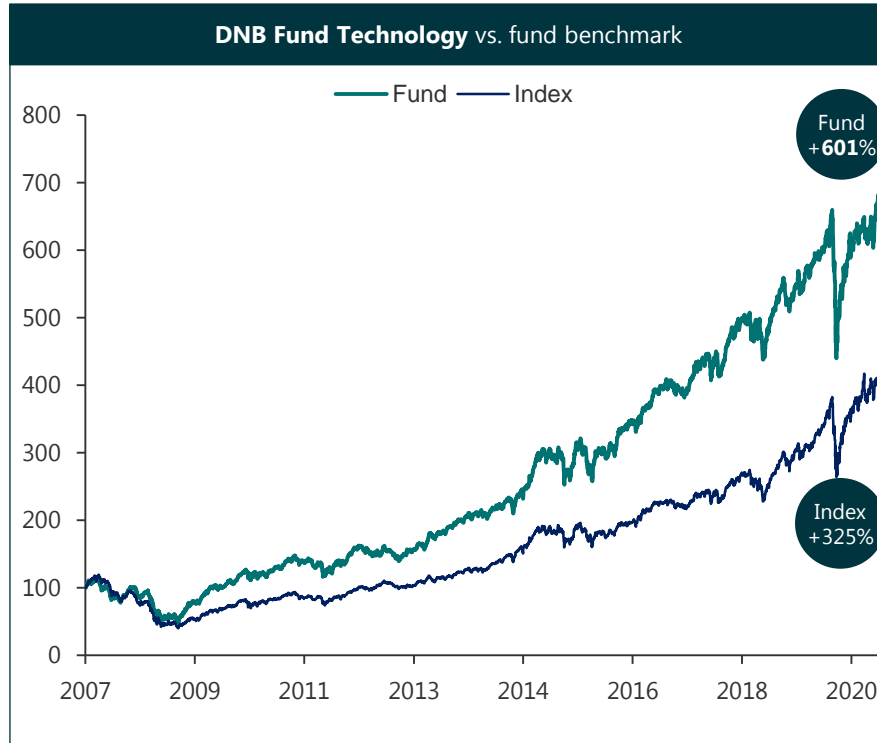
Jährlicher Ertrag: 22,0% seit 09. Mai 2019

Absoluter Ertrag: 41,8% seit 09. Mai 2019

Quelle: DNB Asset Management AS, (per 31 Dezember 2020)

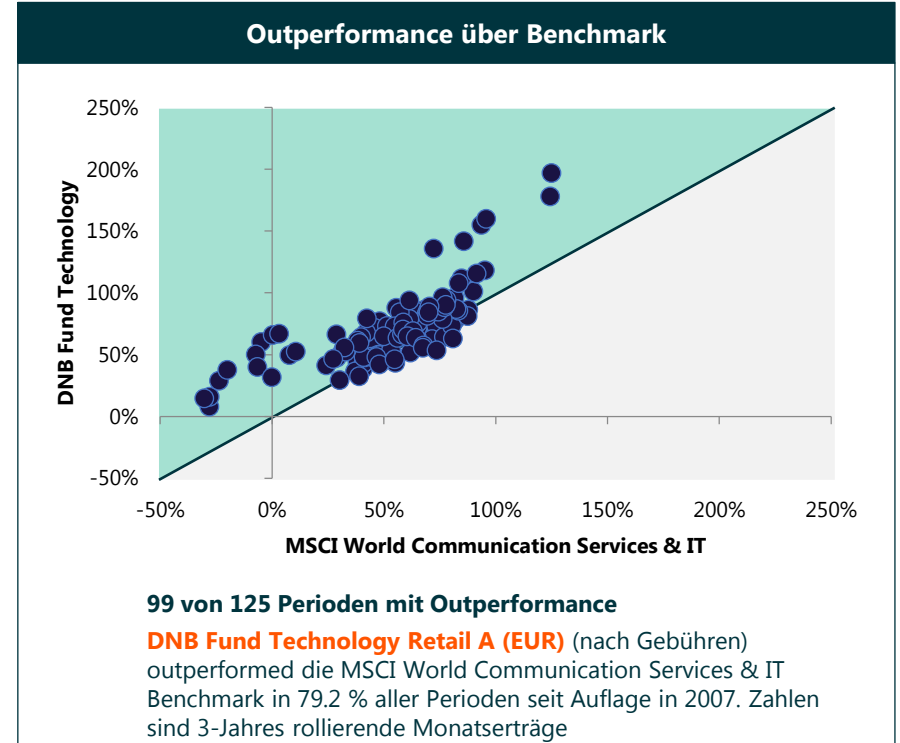
Aktuelle Situation

DNB Technology – langfristige Outperformance durch Disziplin & Erfahrung



Quelle: DNB Asset Management AS (per 31. Dezember 2020)

Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen investierten Betrag zurück. Der Wert von Anteilen kann aufgrund der Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden. Sie könnten einen Teil oder das gesamte investierte Geld verlieren. Der Fonds dient nur zu Referenzzwecken. Es ist nicht beabsichtigt, eine Anlageberatung, ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf durchzuführen. Der Fonds hat seinen Sitz in Norwegen.



Quelle: DNB Asset Management (31. Dezember). Fund and index net of fees 3-year rolling monthly returns.



SFBV SCHWEIZERISCHER
FINANZBERATERVERBAND

DNB

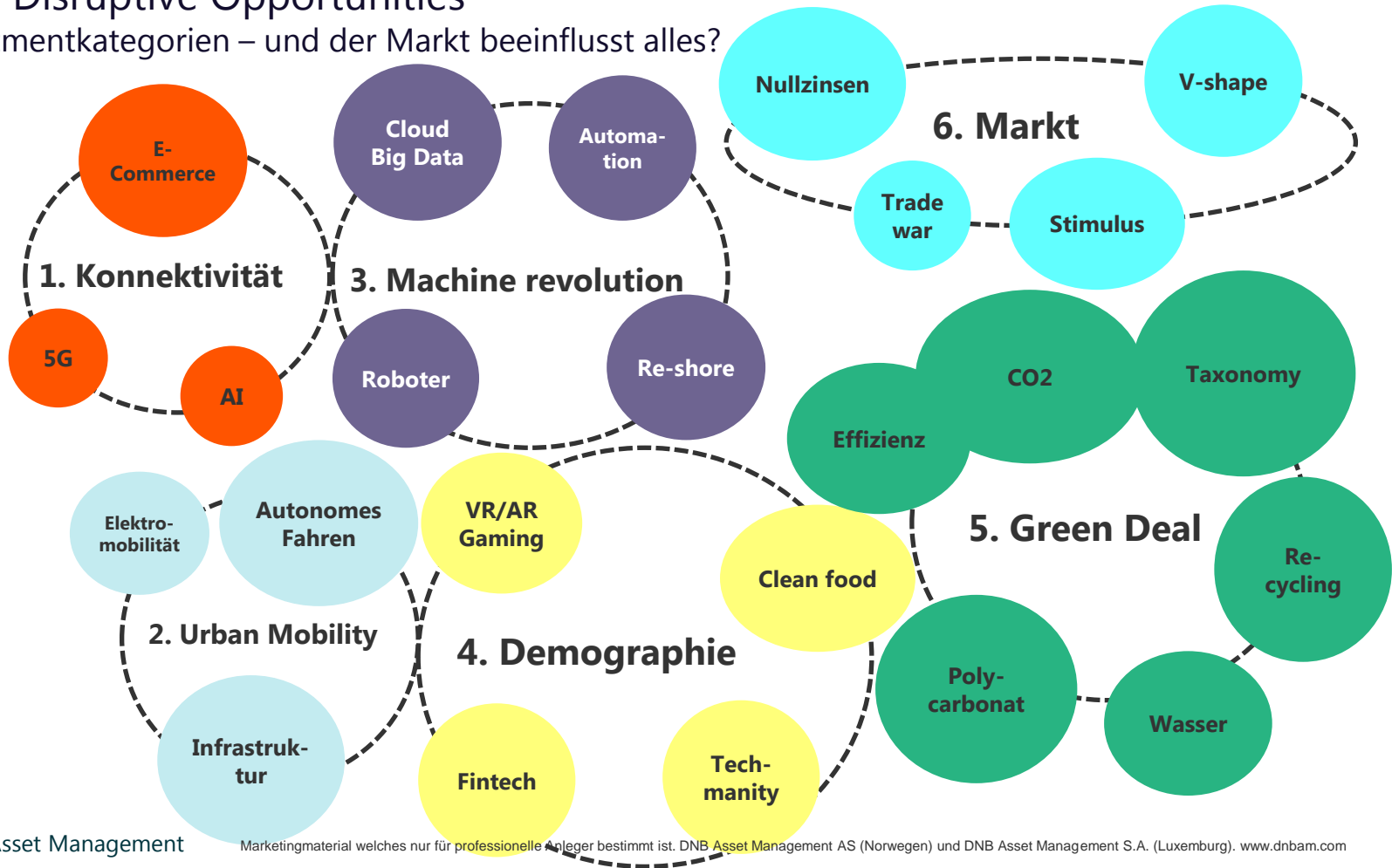
Neuer Fonds DNB Fund Disruptive Opportunities

DNB Asset Management AS (Norway) / DNB Asset Management S.A. (Luxembourg)

Marketingmaterial welches nur für professionelle Anleger bestimmt ist. DNB Asset Management AS (Norwegen) und DNB Asset Management S.A. (Luxemburg). www.dnbam.com

DNB Disruptive Opportunities

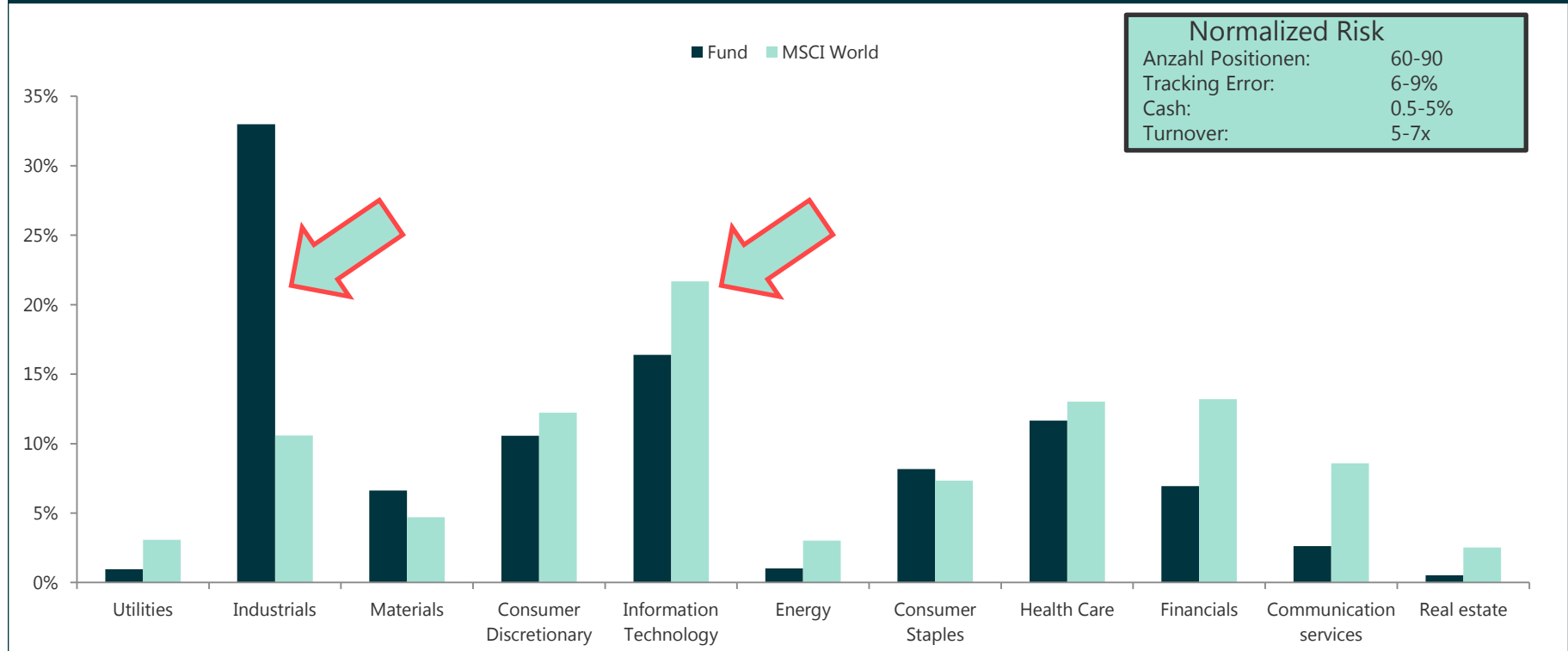
Investmentkategorien – und der Markt beeinflusst alles?



DNB Disruptive Opportunities

Sektorallokation – kein zusätzliches IT Exposure – Diversifikation in Industrials & Materials

Sector Allocation - DNB Disruptive Opportunities vs. MSCI World

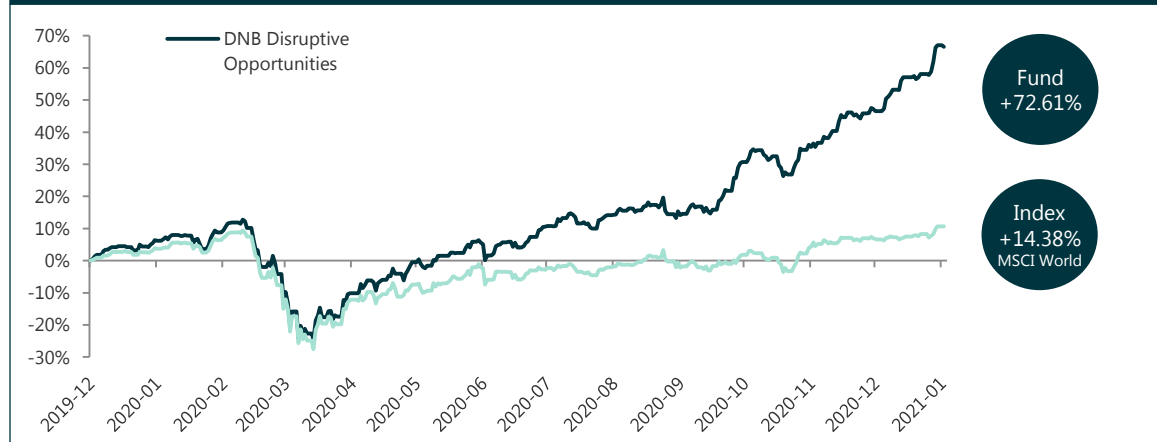


Quelle: DNB Asset Management 13. Januar 2021

DNB Disruptive Opportunities – DNBs neuer Fonds

Performance +72% seit Auflage im Dezember 2019 – AuM über 130 Millionen EUR

DNB Fund Disruptive Opportunities vs. benchmark seit Auflage



* As of 11 January 2021

| Performance (net)* | Fonds | Benchmark | Relative |
|--------------------|---------|-----------|----------|
| YTD 2021 | 9.18 % | 5.64 % | 3.54 % |
| 2020 | 53.23 % | 6.33 % | 46.90 % |
| 2019 | 3.17 % | 1.83 % | 1.34 % |

*Quelle: DNB AM per 8. Februar 2021

| Kennzahlen** | Fonds | BM |
|---------------------|-------|-------|
| Volatility (%) | 25.78 | 22.40 |
| Alpha (%) | 2.97 | |
| Beta | 1.08 | |
| Sharpe ratio | 2.04 | 0.34 |
| Correlation | 0.94 | |
| Information ratio | 4.86 | |
| Tracking error in % | 9.26 | |

** Annualisiert seit Auflegung per 31 Dezember 2020

DNB Disruptive Opportunities

| | |
|------------------------|---------------------------------------|
| Fund name: | DNB Fund – Disruptive Opportunities |
| Fund type: | Unhedged, long only equity fund |
| Legal structure | UCITS, Luxembourg SICAV |
| Inception date: | 10 December 2019 |
| Base Currency: | EUR |
| Liquidity: | Daily |
| Management Fee Retail: | 1.50% |
| Management Fee Inst.: | 0.75 % |
| Performance fee: | 20 % of excess performance |
| Bloomberg: | DDSORAE LX |
| ISIN: | LU2061961145 |
| Benchmark: | MSCI World Index |
| Management company: | DNB Asset Management S.A., Luxembourg |
| Investment manager | DNB Asset Management AS, Norway |
| Investment universe: | Global Equities |
| AUM | 133 MEUR, 25 January 2021 |

Quelle: DNB Asset Management AS, DNB Fund Disruptive Opportunities Retail A (EUR) per 5. Januar 2021
 und kann nicht gewährleistet werden. Sie könnten einen Teil oder das gesamte investierte Geld verlieren. Der Fonds dient nur zu Referenzzwecken. Es ist nicht beabsichtigt, eine Anlageberatung, ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf durchzuführen. Der Fonds hat seinen Sitz in Norwegen.

Wir bleiben in Kontakt

Folgen Sie uns auf LinkedIn



Folgen Sie uns auf CAPinside



holger.apel@dnb.no

Disclaimer

Diese Präsentation ist nur für den internen Gebrauch in der Kundenkommunikation gedacht. Der Inhalt wurde nicht für eine öffentliche Verbreitung verfasst. Dieses Papier ist vertraulich, wurde dem Empfänger vorgelegt und darf weder ganz, noch teilweise ohne die ausdrückliche Zustimmung der betreffenden Einheit der DNB Asset Management S.A. kopiert, vervielfältigt, verbreitet, veröffentlicht oder auf andere Weise anderen zugänglich gemacht werden.

Die Präsentation basiert auf öffentlich verfügbaren Informationen. Für die Zuverlässigkeit, Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit der Informationen in diesem Dokument (wie z.B. der numerischen Daten, Kommentare, Analysen, Meinungen, Einschätzungen und Strategien) kann keine Gewähr übernommen werden. Die in diesem Papier dargestellten Informationen und Meinungen entstammen Quellen, die als zuverlässig gelten. Aber weder DNB Asset Management S.A., noch eine andere Einheit von DNB Wealth Management kann ihre Genauigkeit, Richtigkeit, Qualität oder Vollständigkeit zusichern oder gewährleisten. Soweit nichts anderes angegeben ist, sind alle Zahlen ungeprüft. Alle darin vorgenommenen Bewertungen unterliegen den Bewertungsrichtlinien und -verfahren der Einheiten von DNB Wealth Management.

Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches, noch ein privates Angebot für die Zeichnung oder den Kauf des genannten Finanzinstruments, noch ein Investment Research, Research-Empfehlungen, Anlageempfehlungen oder Informationen dar, die eine Anlagestrategie empfehlen oder vorschlagen, und enthält keine Research- oder Finanzanalyse. Die Informationen in diesem Dokument stellen einen allgemeinen Marktkommentar und keinerlei persönliche Empfehlung, Anlageberatung, Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung oder eine Beratung oder Empfehlung anderer Art oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Es werden darin keine Anlageziele, finanziellen Bedingungen oder Bedürfnisse, Kenntnisse oder Erfahrungen irgendwelcher Personen berücksichtigt. Die Informationen stellen keine ausreichende Grundlage dar, auf der eine Anlageentscheidung getroffen werden kann. Wer eventuell an den in diesem Dokument beschriebenen Elementen interessiert ist, sollte einschlägige Informationen einholen und sich (auch über die Risiken) beraten lassen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft.

Die Aussagen in der Präsentation spiegeln die Ansichten von DNB Asset Management S.A. zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation wider und DNB Asset Management S.A. behält sich das Recht vor, ihre Ansichten zu diesem Thema ohne Vorankündigung zu ändern. Das ausgegebene schriftliche Material, das verbreitet wird, muss im Kontext der verbalen Kommunikation während der Präsentation gesehen werden. DNB Asset Management S.A. kann infolge der Auslegung und/oder Verwendung dieser Präsentation nicht für direkte, zufällige, besondere oder daraus folgende Verluste haftbar gemacht werden, und zwar unabhängig davon, ob diese Verluste vorhersehbar waren oder nicht. DNB Asset Management S.A. oder einer Einheit von DNB Wealth Management haftet nicht für Anlage-, Veräußerungs- oder Halteentscheidungen, die von einer Person auf der Grundlage der Angaben in diesem Dokument getroffen werden. Diese Person trägt alle Risiken potentieller Verluste infolge einer solchen Entscheidung selbst. Diese Präsentation ist kein öffentliches oder privates Angebot oder eine öffentliche oder private Kauf- oder Verkaufsempfehlung für Finanzinstrumente. Es sollte beachtet werden, dass das präsentierte Produkt ein Investmentrisiko birgt, einschließlich der Möglichkeit eines Verlustes des gesamten oder eines Teils des investierten Betrages. Erträge, Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. Der Wert von Anlagen in Finanzinstrumenten kann steigen oder fallen und es kann nicht garantiert werden, dass ein Anleger den angelegten Betrag vollständig zurück erhält. Erhebliche Verluste können immer eintreten.

Die DNB Bank ASA und/oder andere Unternehmen der DNB Gruppe oder Mitarbeiter und/oder Arbeitnehmervertreter in der Gruppe können mit den oben genannten oder verbundenen Instrumenten handeln oder Anteile daran halten oder finanzielle Beratung und Bankleistungen in dieser Hinsicht bieten. Geheimhaltungsregeln und andere interne Regeln schränken den Austausch von Informationen zwischen unterschiedlichen Einheiten der DNB Gruppe ein. Mitarbeiter der DNB Asset Management S.A., die diese Präsentation erstellt haben, dürfen daher unter Umständen etwaige Informationen, über die andere Unternehmen der DNB Gruppe gegebenenfalls verfügen und die für diese Präsentation relevant sein könnten, nutzen und/oder Kenntnis darüber haben.

Weitere Angaben sind kostenlos im Fondsprospekt, im Verwaltungsreglement/der Gesellschaftssatzung und in den Jahres- und Halbjahresberichten zu finden, die in Englisch und Deutsch unter www.dnb.no/lu 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: Tellco 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.



Asset Management