

Bericht und geprüfter Abschluss für den Berichtszeitraum

DNB FUND

R.C.S LUXEMBOURG B 218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Verwaltungsrat der Gesellschaft	3
Bericht des Verwaltungsrats der DNB FUND	4
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	5
Informationen über DNB Fund	8
DNB Fund - Konsolidiert	10
DNB Fund - Global ESG (früher DNB Fund - Global SRI)	11
DNB Fund - Asian Small Cap	13
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG (früher DNB Fund - Global Emerging Markets SRI)	14
DNB Fund - Nordic Equities (früher DNB Fund - Scandinavia)	16
DNB Fund - India	17
DNB Fund - Renewable Energy	18
DNB Fund - Technology	19
DNB Fund - Health Care	21
DNB Fund - ECO Absolute Return	22
DNB Fund - TMT Absolute Return	24
Anhang zum Bericht per 31. Dezember 2017	26
Informationen für Anleger in der Schweiz	46
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	50

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des neuesten Jahresberichtes, sowie des darauffolgenden Halbjahresberichtes, falls dieser schon veröffentlicht worden ist, entgegengenommen werden.

DNB Fund

Management und Verwaltung

DNB FUND

Société d'Investissement à Capital Variable
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

TRANSFER - UND REGISTERSTELLE, ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DNB Asset Management S.A.
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER

DNB ASSET MANAGEMENT AS
Dronning Eufemias gate 30
Bygg M-12N
N-0191 Oslo
Norwegen

ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER

Mr. Magnus Ehlin, Investment Director, DNB Luxembourg S.A., 13 rue Goethe, L-1637 Luxemburg;

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Mr. Torkild Varran, Chief Executive Officer, DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, N-0191 Oslo, Norway.

Mr Eggert Hilmarsson, Head of Legal & Business Support, DNB Luxembourg S.A., 13 rue Goethe, L-1637 Luxemburg.

DNB Fund

Bericht des Verwaltungsrats der DNB Fund

Vom 2. Oktober 2017 bis zum 31. Dezember 2017

Sehr geehrte Anteilinhaberin, sehr geehrter Anteilinhaber,

Gemäß den gesetzlichen und satzungsmäßigen Bestimmungen haben wir eine ordentliche Hauptversammlung der Anteilinhaber einberufen, um Ihnen den Lagebericht unserer Gesellschaft vorzulegen.

Außerdem legen wir Ihnen die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Anmerkungen für den Zeitraum vom 2. Oktober 2017 bis zum 31. Dezember 2017 zur Genehmigung vor.

Marktentwicklung

Die weltweite Konjunkturerholung setzte sich in den letzten drei Monaten des Jahres 2017 fort, was sich positiv auf Unternehmen und Gewinnwachstum auswirkte. Das Gewinnwachstum im Jahr 2017 war voraussichtlich das beste seit dem Jahr 2010. Die Finanzmärkte wurden positiv beeinflusst, der Optimismus der Anleger ließ den Aktienmarkt steigen und die Marktvolatilität blieb gering. Gleichzeitig verharrten Inflation und Zinsen auf niedrigem Niveau. Es ist offensichtlich, dass die positiven Renditetreiber die negativen Faktoren wie die geopolitische Unsicherheit und die Verringerung der Stimulierung durch die Zentralbanken überlagert haben. In Verbindung mit einem höheren Wirtschaftswachstum schuf dies ein günstiges Umfeld für Risikoanlagen.

Die meisten Aktiensektoren erzielten in den letzten drei Monaten des Jahres 2017 weiterhin positive Renditen, was einiges über die Breite des Aufschwungs aussagt. Der stärkste Sektor war eindeutig der Technologiebereich, der auch am meisten zum Gewinnwachstum beitrug. Die Schwellenmärkte setzten ihre gute Entwicklung bis zum Jahresende fort. Der Anstieg ist auf die allgemeine Risikobereitschaft zurückzuführen; außerdem weist der Sektor gleichzeitig einen hohen Anteil an Technologieunternehmen auf. Die Osloer Börse setzte ihre gute Entwicklung ebenfalls fort und der Hauptindex erreichte erstmals über 800 Punkte. Auch hier war ein breiter Aufschwung zu verzeichnen, wobei die größten Unternehmen starke Beiträge leisteten.

Auch für den Rentenmarkt war es ein gutes Jahr. Für eine Erhöhung der weltweiten Zinssätze ist die Inflation noch zu niedrig. Dies hat bisher dazu geführt, dass trotz gestiegener kurzfristiger Zinsen die langfristigen Zinsen auf gleichem Niveau verharrten und somit eine flachere Zinsstrukturkurve entstanden ist. Gleichzeitig begünstigten sinkende Kreditmargen die Unternehmensanleihen in den letzten drei Monaten des Jahres 2017 weiterhin, sowohl in Norwegen als auch international.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in DNB Fund.

Im Auftrag des Verwaltungsrats von DNB Fund.

Luxemburg, 31. Dezember 2017

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilhaber des
DNB Fund
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von DNB Fund (die „Gesellschaft“) und aller ihrer Teilfonds geprüft, der die Aufstellung des Nettovermögens, die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. Dezember 2017, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 (Datum der Umwandlung) bis zum 31. Dezember 2017 sowie die Anmerkungen zum Abschluss umfasst, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der vorliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von DNB Fund und aller ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 2. Oktober 2017 (Datum der Umwandlung) bis zum 31. Dezember 2017. Er entspricht den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den internationalen Prüfungsgrundsätzen (ISA) durchgeführt, die von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesem Gesetz und diesen Grundsätzen sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Darüber hinaus sind wir gemäß dem von der CSSF für Luxemburg übernommenen Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standards Board for Accountants von der Gesellschaft unabhängig. Wir haben uns an die ethischen Vorgaben gehalten, die für unsere Prüfung des Abschlusses gelten, und wir sind im Rahmen dieser ethischen Vorgaben auch unseren sonstigen ethischen Verpflichtungen nachgekommen. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Zu den sonstigen Informationen gehören die Informationen des Jahresberichts, jedoch nicht der Abschluss und unser diesbezüglicher Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu in keiner Weise ein Prüfungsurteil ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verpflichtung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Nichtübereinstimmung mit dem Abschluss vorliegt oder unsere im Zuge der Prüfung oder anderweitig erlangten Kenntnisse grundlegend falsch ausgewiesen erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Fehlangebe vorliegt, sind wir verpflichtet, diesen Umstand zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Gesellschaft und der mit der Governance betrauten Personen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Erstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Annahme der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht die Auflösung des Fonds oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist das Erreichen einer angemessenen Überzeugung davon, ob der Abschluss als Ganzes frei von erheblichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und das Ausstellen eines Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ einschließlich unseres Bestätigungsvermerks. Hinreichende Sicherheit bezeichnet einen hohen Grad an Sicherheit, nicht jedoch eine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführt wurde, eine vorliegende wesentliche Fehldarstellung immer erkennt. Fehldarstellungen können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg verabschiedet wurden, durchgeführten Prüfung verlassen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und behalten eine angemessene professionelle Skepsis bei. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, wir planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und wir holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschaussage nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können.
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht.
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsgrundsätze angemessen und die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen bilanziellen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben angemessen sind.
- äußern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft und dazu, ob auf der Grundlage der Ergebnisse der Prüfung eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fortführung des Fonds erheblich in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zum dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, wenn diese Angaben unzulänglich sind. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen könnten jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit einstellt.
- beurteilen wir die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und wir beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

ERNST & YOUNG
Aktiengesellschaft
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxemburg, den 13. März 2018

Informationen über DNB Fund

Verwaltung

DNB Fund (die „Gesellschaft“) hat DNB Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) gemäß einem Vertrag über Verwaltungsgesellschaftsleistungen vom 2. Oktober 2017 im Einklang mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „OGA-Gesetz“) zu ihrer designierten Verwaltungsgesellschaft bestellt. Gemäß dem Vertrag über Verwaltungsgesellschaftsleistungen erbringt die Verwaltungsgesellschaft Anlageverwaltungsleistungen, Verwaltungsstellen- und Marketing-, Hauptvertriebsstellen- und Vertriebsleistungen für die Gesellschaft, unter der allgemeinen Überwachung und Kontrolle des Verwaltungsrats von DNB Fund (der „Verwaltungsrat“). DNB Asset Management S.A. hat mit DNB Asset Management AS eine Vereinbarung über die Anlageverwaltung des DNB Fund abgeschlossen.

Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, fungiert als Verwahrstelle für die Vermögenswerte der Gesellschaft. Die Depotbank ist für die Annahme, die Verwahrung und die Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft sowie für das Inkasso von Zinsen und Dividenden verantwortlich, wie im OGA-Gesetz näher beschrieben.

Darüber hinaus fungiert CACEIS, Bank Luxembourg Branch, auch als Zentralverwaltungsstelle für die Gesellschaft, was bedeutet, dass sie für die Buchführung, die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil aller Teilfonds sowie für die Ausgabe, die Rücknahme, den Umtausch, die Annullierung und die Übertragung von Anteilen und für das Führen des Registers der Anteilinhaber verantwortlich ist.

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keinen Steuern auf Kapitalerträge, Dividenden oder Zinserträge. Die Gesellschaft zahlt stattdessen eine Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% per annum auf das gesamte Nettovermögen der Gesellschaft, mit Ausnahme von Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, DNB Fund - Global ESG (Früher DNB Fund - Global SRI), DNB Fund - Nordic Equities (Früher DNB Fund - Scandinavia), DNB Fund - India, DNB Fund - Technology, DNB Fund - ECO Absolute Return und DNB Fund - TMT Absolute Return und/oder von Teilfonds, deren Anlagepolitik ausschließlich im Anlegen in Geldmarktinstrumenten besteht, für die eine Abonnementsteuer von 0,01% per annum gilt. Unter bestimmten Umständen zahlt die Gesellschaft je nach Ursprungsland Quellensteuer auf vereinnahmte Dividenden. Luxemburg erhebt jedoch

keine Quellensteuer auf Dividenden, die von der Gesellschaft an die Anteilinhaber gezahlt werden.

Anteilswert

Der Wert der Anteile wird an jedem Geschäftstag wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft definiert gemäß der in Anmerkung 2 der Anmerkungen zum Abschluss beschriebenen Methode zum Bewertungszeitpunkt des jeweiligen Teilfonds berechnet. Der Anteilswert ist in ausgewählten Zeitungen sowie auf der Website von DNB Asset Management S.A. zu finden.

Dividenden

Der Verwaltungsrat entscheidet gelegentlich, ob und in welchem Umfang aus dem den B-Anteilen eines Teilfonds zurechenbaren Nettoergebnis der Geschäftstätigkeit Dividenden an die Inhaber von B-Anteilen (Ausschüttungsanteilen) des jeweiligen Teilfonds gezahlt werden sollten. Diese Dividenden werden sobald wie möglich nach der Fassung des Beschlusses an die Inhaber von Anteilen der Klasse B gezahlt. Die Anteile der Klasse A haben keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen.

Gebühr

Informationen zu den Gebühren finden Sie in der Erfolgsrechnung für den jeweiligen Teilfonds und in Anmerkungen 4 und 5 der Anmerkungen zum Bilanzabschluss.

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erfolgt täglich, oder wie für jeden Teilfonds mitgeteilt. Falls dieser Tag kein Arbeitstag in Luxemburg oder kein solcher im Markt ist, in dem ein signifikanter Teil (d.h. mehr als 25 %) des Teilfonds investiert ist, erfolgt die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen am darauffolgenden Arbeitstag, welcher kein Bankfeiertag in Luxemburg oder des betreffenden Marktes sein darf.

Kauf von Fondsanteilen

Zeichnungsaufträge können DNB über eine Vielzahl von Finanzunternehmen in den Ländern platziert werden, in denen der Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an DNB Asset Management S.A. oder jede andere DNB Asset Management Geschäftsstelle.

Informationen über DNB Fund

Umtausch und Rücknahme von Anteilen

Anteilinhaber, die DNB Asset Management S.A. mit der Verwahrung ihrer Anteile betraut haben, sollten ihre Anweisungen zum Umtausch oder zur Rücknahme ihrer Anteile schriftlich an DNB Asset Management S.A. richten.

Anteilinhaber, die ihre Anteile auf einem anderen Konto als bei DNB Asset Management S.A. registriert haben, sollten sich an die Bank oder den Kommissionär wenden, bei der bzw. dem die Anteile verwahrt werden.

Informationen

DNB Fund erstattet einen geprüften Jahresbericht und einen ungeprüften Halbjahresbericht. Darüber hinaus werden die Anteilswerte, die Wertentwicklung und andere hilfreiche Informationen auf dem Internetauftritt von DNB Asset Management S.A. veröffentlicht.

Offizieller Prospekt

Für weitere Informationen wird auf den offiziellen Verkaufsprospekt verwiesen, der erhältlich ist bei:

DNB Asset Management S.A.
5, allée Scheffer
L - 2520 Luxemburg
Luxemburg

Tel.: +352 45 49 45 1
Fax: +352 45 49 45 555
E-Mail: funds@dnb.no

oder als Download zur Verfügung steht unter:
www.dnb.no/lu

Sozial verantwortliche Investitionen

DNB Asset Management S.A. strebt an, ein verantwortungsvoller Corporate Citizen - ein verantwortungsvolles Mitglied der Gemeinschaft - zu sein, eine positive Auswirkung auf die Gesellschaft zu haben und zu einer nachhaltigen Entwicklung beizutragen, indem sie sich auch auf Klima-, ethische und soziale Fragestellungen konzentriert. Ethische Richtlinien für alle Investitionstätigkeiten sind grundlegend im Zentrum unseres Vermögensverwaltungsgeschäfts.

Unsere grundlegenden ethischen Richtlinien legen fest, dass wir mit Transaktionen besonders vorsichtig sein müssen, welche ein unannehmbares Risiko des Beitragens zu Menschenrechtsverletzungen, Arbeitnehmerrechtsverletzungen, Korruption oder Umweltzerstörung darstellen können.

Die Bewertung von Firmen basiert auf den folgenden international gültigen Standards:

UN Global Compact - der darauf abzielt, globale Entwicklung dauerhaft und anhaltend zu fördern;
OECD-Richtlinien für multinationale Firmen - die darauf abzielen, ethische Verantwortungen innerhalb von Unternehmen zu fördern;
Ottawa Convention - die ein Verbot von Landminen darstellt.

Darüber hinaus investieren wir nicht in Unternehmen, die an der Produktion von Streubomben, Massenvernichtungswaffen oder Tabak beteiligt sind.

Die Implementierung unserer grundlegenden ethischen Richtlinien schließt ein, dass wir unseren Einfluss als Investor nutzen, um positive Tätigkeiten in den Firmen zu fördern, in denen wir die Notwendigkeit zur Veränderung sehen. Basierend auf öffentlichen Informationen, verschaffen wir uns einen umfassenden Überblick über das Unternehmen und prüfen auch dessen Schritte zur Korrektur möglicher Unstimmigkeiten. Wenn ein Unternehmen wenig Interesse an der Implementierung positiver Veränderungen zeigt, können wir dieses Unternehmen von unserem Investmentuniversum ausschließen.

Internetauftritt

www.dnb.no/lu

DNB FUND Konsolidiert

Nettovermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend in EUR

	Erläuterung	
Aktiva		1,432,194,267.78
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	1,293,563,977.97
Bankguthaben/ Sichteinlagen		122,859,124.73
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1,593,915.20
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1,704,674.50
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	7,466,986.17
Forderungen aus Swaps		4,633,470.98
Sonstige Forderungen		372,118.23
Passiva		21,237,471.19
Bankkredit		931,712.65
Rückstellungen für Aufwendungen		14,774,990.03
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1,120,639.19
Verbindlichkeiten aus Swaps		170,937.63
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4,235,693.59
Sonstige Verbindlichkeiten		3,498.10
Nettovermögen		1,410,956,796.59

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend in EUR

	Erläuterung	
Erträge		2,760,609.69
Nettodividenden	2	1,831,318.43
Zinsen aus Bankeinlagen		24,806.52
Zinsen auf Wertpapiere	2	1,198.37
Ertragsausgleich	12	779,680.22
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	123,606.16
Aufwendungen		12,683,690.41
Swapsdividenden		1,252,198.70
Verwaltungsgebühren	4	4,707,440.45
Erfolgsgebühren	5	5,157,658.63
Depotstellengebühren	4	9,553.18
Taxe d'abonnement	3	141,757.33
Professionelle Ausgaben		37,795.99
Transaktionsgebühren	2	1,018,651.60
Andere Ausgaben		358,634.54
Nettoverlust		-9,923,080.72
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	71,741,670.25
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-20,414,875.29
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-7,153,320.14
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-5,008,819.48
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		14,877,800.14
Wertpapiere		5,408,439.25
Swaps		-1,043,030.10
Devisentermingeschäften		10,512,390.99
Ergebnis der Geschäftsperiode		44,119,374.76

Veränderung des Nettovermögens vom 02.01.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend in EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	1,308,032,006.28
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		343,873,269.02
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-234,263,998.73
Ergebnis der Geschäftsperiode		44,119,374.76
Neubewertung der Eröffnungsbilanz	2	-50,803,854.73
Nettovermögen am Ende der Periode		1,410,956,796.59

DNB FUND - Global ESG (früher DNB Fund - Global SRI)

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettvermögen	27,367,894.31	36,395,661.59	44,882,270.52
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	6,356,677	7,789,436	10,072,538
Nettvermögenswert pro Anteil	4.05	3.93	3.83
Klasse Institutional			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	11,658	42,810	48,060
Nettvermögenswert pro Anteil	140.49	136.00	132.04

Nettvermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			27,448.48
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		26,606.59
Bankguthaben/ Sichteinlagen			736.98
Forderungen aus Anteilszeichnungen			14.92
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			54.55
Sonstige Forderungen			35.44
Passiva			80.58
Rückstellungen für Aufwendungen			57.81
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			22.77
Nettvermögen			27,367.89

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			80.90
Nettodividenden	2		79.50
Zinsen aus Bankeinlagen			0.20
Zinsen auf Wertpapiere	2		1.20
Aufwendungen			134.82
Verwaltungsgebühren	4		101.54
Taxe d'abonnement	3		3.30
Professionelle Ausgaben			10.09
Transaktionsgebühren	2		15.25
Andere Ausgaben			4.64
Nettoverlust			-53.91
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		2,126.31
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-603.78
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-1.09
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-447.18
Wertpapiere			-447.18
Ergebnis der Geschäftsperiode			1,020.34

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2		36,395.66
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail			551.67

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail		-6,288.47
Klasse Institutional		-4,311.31
Ergebnis der Geschäftsperiode		1,020.34
Nettvermögen am Ende der Periode		27,367.89

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			26,606.59	97.22
Aktien			26,606.59	97.22
USA			14,277.40	52.18
ALPHABET INC	1,035	USD	907.96	3.32
ANADARKO PETROLEUM CORP	19,499	USD	871.03	3.18
APPLE INC	3,028	USD	426.74	1.56
AT AND T INC	1,100	USD	35.62	0.13
BANK OF AMERICA CORP	48,201	USD	1,184.96	4.32
BUNGE LTD	4,300	USD	240.21	0.88
CARMAX INC	5,500	USD	293.73	1.07
CITIGROUP	12,417	USD	769.44	2.81
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	6,700	USD	396.26	1.45
COMCAST CORP	13,700	USD	456.93	1.67
CVS HEALTH	9,600	USD	579.61	2.12
FACEBOOK -A-	2,900	USD	426.16	1.56
FITBIT -A-	42,200	USD	200.67	0.73
HESS CORP	12,071	USD	477.19	1.74
IBM CORP	1,000	USD	127.76	0.47
INTEL CORP	8,200	USD	315.22	1.15
JOHNSON & JOHNSON	4,372	USD	508.71	1.86
MASTEC INC	7,100	USD	289.43	1.06
MICROSOFT CORP	10,700	USD	762.22	2.79
NEWFIELD EXPLORATION CO	5,478	USD	143.84	0.53
NIKE INC	2,300	USD	119.81	0.44
NOBLE ENERGY INC	6,400	USD	155.31	0.57
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	8,953	USD	549.20	2.01
ORACLE CORP	12,100	USD	476.42	1.74
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	4,900	USD	705.33	2.58
PRICELINE GROUP	300	USD	434.15	1.59
STEEL DYNAMICS	7,600	USD	272.97	1.00
SYNCHRONY FINANCIAL	13,129	USD	422.14	1.54
T MOBILE US INC	5,300	USD	280.32	1.02
TRACTOR SUPPLY CO	6,300	USD	392.18	1.43
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,900	USD	532.42	1.95
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,000	USD	44.08	0.16
VISA INC -A-	4,200	USD	398.80	1.46
WALT DISNEY CO	900	USD	80.58	0.29
Grossbritannien			1,709.67	6.25
GLAXOSMITHKLINE PLC	29,666	GBP	441.99	1.61
PRUDENTIAL PLC	37,756	GBP	810.50	2.97
VODAFONE GROUP	172,688	GBP	457.18	1.67
Frankreich			1,678.84	6.13
ARKEMA SA	2,291	EUR	232.65	0.85
CREDIT AGRICOLE SA	23,253	EUR	320.89	1.17
ILIAD SA	347	EUR	69.31	0.25
SANOFI	5,974	EUR	429.23	1.57
VALEO SA	10,065	EUR	626.76	2.29
Irland			1,157.00	4.23
INGERSOLL-RAND	9,405	USD	698.56	2.56
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	8,300	USD	263.42	0.96
MEDTRONIC HLD	2,900	USD	195.02	0.71
Italien			1,155.93	4.22
ENEL SPA	73,818	EUR	378.69	1.38
UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	49,887	EUR	777.24	2.84
Japan			1,085.49	3.97
BRIDGESTONE CORP	8,000	JPY	309.78	1.13
JAPAN AIRLINES CO LTD	3,500	JPY	114.05	0.42
SONY CORP	4,700	JPY	176.61	0.65
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	81,003	JPY	485.05	1.77
Schweden			810.87	2.96
TELEFON AB L.M.ERICSSON	148,043	SEK	810.87	2.96

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Dänemark				
VESTAS WIND SYSTEMS AS	10,417	DKK	599.94	2.19
Schweiz				
NOVARTIS AG REG SHS	3,510	CHF	591.38	2.16
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	1,634	CHF	247.17	0.90
Südkorea				
LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	459	KRW	344.21	1.26
NCSOFT	396	KRW	562.39	2.05
Panama				
CARNIVAL CORP	9,502	USD	424.54	1.55
Kaimaninseln				
WH GROUP 144A/REGS	508,500	HKD	137.85	0.50
Spanien				
BANCO SANTANDER SA REG SHS	78,865	EUR	525.19	1.92
Israel				
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	7,400	USD	477.78	1.75
Niederlande				
LYONDELLBASELL -A-	3,500	USD	477.78	1.75
Norwegen				
PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	153,222	NOK	432.10	1.58
Österreich				
VOESTALPINE AG	4,081	EUR	398.72	1.46
Kanada				
H&R REIT - UNITS	12,800	CAD	398.72	1.46
Brasilien				
ITAUNIBANCO PFD SHS	16,600	BRL	321.55	1.17
			259.74	0.95
			203.42	0.74
			181.73	0.66
			177.45	0.65
Summe Wertpapiere			26,606.59	97.22
Sonstige Aktiva / Passiva			761.31	2.78
Nettovermögen			27,367.89	100.00

DNB FUND - Asian Small Cap

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettovermögen	246,395,412.31	239,559,728.95	185,521,371.92
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	32,379,317	33,109,490	31,576,216
Nettovermögenswert pro Anteil	7.61	7.24	5.88

Nettovermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		247,134.12
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	230,549.42
Bankguthaben/ Sichteinlagen		15,874.37
Forderungen aus Anteilszeichnungen		203.68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		506.66
Passiva		738.71
Rückstellungen für Aufwendungen		402.64
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		336.07
Nettovermögen		246,395.41

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		21.04
Nettodividenden	2	17.00
Zinsen aus Bankeinlagen		4.04
Aufwendungen		1,327.71
Verwaltungsgebühren	4	1,127.38
Taxe d'abonnement	3	31.13
Professionelle Ausgaben		1.13
Transaktionsgebühren	2	140.68
Andere Ausgaben		27.38
Nettoverlust		-1,306.67
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	10,413.45
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-2,048.10
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-2.93
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		5,297.24
Wertpapiere		5,297.24
Ergebnis der Geschäftsperiode		12,353.00

Veränderung des Nettovermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	239,559.73
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail		18,776.40
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail		-24,293.72
Ergebnis der Geschäftsperiode		12,353.00
Nettovermögen am Ende der Periode		246,395.41

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			230,526.04	93.56
Aktien			230,526.04	93.56
Indien			<i>104,729.13</i>	<i>42.50</i>
AMARA RAJA BATTERIES LTD	428,500	INR	4,697.37	1.91
CAPITAL FIRST	642,700	INR	5,810.74	2.36
CCL PRODUCTS INDIA LTD	325,152	INR	1,270.59	0.52
EMAMI	501,400	INR	8,702.06	3.53
FEDERAL BANK LTD	6,073,447	INR	8,597.78	3.49
FUTURE RETAIL LTD	1,107,128	INR	7,581.49	3.08
HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	988,300	INR	5,397.71	2.19
INDUSIND BANK LTD	240,300	INR	5,169.75	2.10
JK LAKSHMI CEMENT LTD	817,400	INR	4,691.48	1.90
JUBILANT FOODWORKS LTD	355,300	INR	8,163.95	3.31
KARJARIA CERAMICS	514,000	INR	4,890.92	1.98
MANPASAND BEVERAGES	700,000	INR	3,999.85	1.62
PETRONET LNG	2,133,500	INR	7,091.34	2.88
PRAXIS HOME RETAIL LTD	56,516	INR	13.27	0.01
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	1,282,407	INR	5,323.28	2.16
PVR DEMATERIALIZED	405,900	INR	7,472.79	3.03
STAR CEMENT LTD	2,973,000	INR	5,110.54	2.07
WONDERLA HOLIDAYS LTD	808,440	INR	3,804.65	1.54
YES BANK LTD	1,687,695	INR	6,939.57	2.82
Kaimaninseln			<i>52,429.23</i>	<i>21.28</i>
ANTA SPORTS PRODUCTS	2,131,000	HKD	8,047.68	3.27
CN RES PHOENIX - REGISTERED	4,465,300	HKD	4,690.28	1.90
MINTH GROUP LTD	1,134,000	HKD	5,695.94	2.31
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR	62,000	USD	4,853.43	1.97
ADR REI				
NEXTEER AUTO	4,815,000	HKD	9,550.95	3.88
Q TECHNOLOGY COMPANY LTD	5,953,000	HKD	6,975.89	2.83
TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	304,800	USD	7,541.31	3.06
WISDOM EDUCATION INTERNATIONAL HOLDINGS	10,112,000	HKD	5,073.75	2.06
HongKong			<i>30,659.80</i>	<i>12.44</i>
CHINA RESOURCES BEIJING LAND	978,246	HKD	2,396.88	0.97
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	4,695,165	HKD	5,471.91	2.22
CSPC PHARMACEUTICAL	4,674,826	HKD	7,858.57	3.19
GEELY AUTOMOBILE	4,000	HKD	11.55	0.00
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	2,236,000	HKD	5,097.49	2.07
HUANENG RENEWABLES -H-	3,670,000	HKD	1,036.05	0.42
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,108,700	HKD	8,787.35	3.57
China			<i>11,574.04</i>	<i>4.70</i>
BAIC MOTOR -H- UNITARY 144A/REGS	3,966,500	HKD	4,301.56	1.75
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	6,706,000	HKD	7,272.48	2.95
Philippinen			<i>8,131.27</i>	<i>3.30</i>
GT CAPITAL	56,715	PHP	1,222.41	0.50
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	2,278,730	PHP	3,656.98	1.48
SECURITY BANK CORP	775,380	PHP	3,251.88	1.32
Thailand			<i>7,484.93</i>	<i>3.04</i>
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	6,942,700	THB	3,707.83	1.51
SINO THAI ENGINEERING	423,800	THB	253.41	0.10
SINO THAI ENGINEERING AND CONST. FOREIGN	5,893,000	THB	3,523.69	1.43
Indonesien			<i>5,585.89</i>	<i>2.27</i>
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK	30,372,200	IDR	2,209.15	0.90
WIJAYA KARYA	20,865,900	IDR	1,985.17	0.81
XL AXIATA	7,659,200	IDR	1,391.57	0.56
Malaysia			<i>5,525.82</i>	<i>2.24</i>
GD EXPRESS CARRIER BHD	17,099,300	MYR	2,128.79	0.86
IHH HEALTHCARE BHD	2,817,100	MYR	3,397.03	1.38
Südkorea			<i>4,405.93</i>	<i>1.79</i>
E-MART	20,900	KRW	4,405.93	1.79
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			23.38	0.01
Aktien			23.38	0.01
Grossbritannien			<i>23.38</i>	<i>0.01</i>
CHINA CDM EXCHANGE	8,300,000	GBP	23.38	0.01
Summe Wertpapiere			230,549.42	93.57
Sonstige Aktiva / Passiva			15,846.00	6.43
Nettovermögen			246,395.41	100.00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

DNB FUND - Global Emerging Markets ESG (früher DNB Fund Global Emerging Markets SRI)

Kennzahlen (USD)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettovermögen	55,274,496.68	55,521,324.73	51,952,693.69
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	16,701,718	18,338,675	22,544,400
Nettovermögenswert pro Anteil	3.27	3.02	2.30
Ausschüttungsanteile ("B" Anteile)			
Anzahl der Anteile	0	1,132	1,132
Nettovermögenswert pro Anteil	0.00	113.09	86.15
Dividenden pro Anteil	0.00	0.03	0.00
Klasse Retail A (N)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	63,818	0	0
Nettovermögenswert pro Anteil	10.32	0.00	0.00

Nettovermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend USD		Erläuterung	
Aktiva			55,367.93
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	52,357.02	
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2,910.48	
Forderungen aus Anteilszeichnungen		70.12	
Sonstige Forderungen		30.31	
Passiva			93.43
Bankkredit		0.77	
Rückstellungen für Aufwendungen		78.94	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9.98	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.73	
Nettovermögen			55,274.50

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend USD		Erläuterung	
Erträge			97.89
Nett dividenden	2	92.91	
Zinsen aus Bankeinlagen		4.98	
Aufwendungen			283.82
Verwaltungsgebühren	4	209.45	
Depotstellengebühren	4	11.47	
Taxe d'abonnement	3	6.97	
Professionelle Ausgaben		1.59	
Transaktionsgebühren	2	49.36	
Andere Ausgaben		4.98	
Nettoverlust			-185.93
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	3,628.66	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-127.13	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	1.31	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		1,084.55	
Wertpapiere		1,084.55	
Ergebnis der Geschäftsperiode			4,401.45

Veränderung des Nettovermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend USD		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode			2 55,521.32
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail A (N)			638.50
Klasse Retail			1,565.76
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			
Klasse Retail			-6,852.54
Ergebnis der Geschäftsperiode			4,401.45
Nettovermögen am Ende der Periode			55,274.50

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 USD	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere				
			52,357.02	94.72
Aktien				
Südkorea				
			9,525.90	17.23
E-MART	4,192	KRW	1,061.17	1.92
HYUNDAI MOTOR CO LTD	6,156	KRW	897.05	1.62
KB FINANCIAL GROUP INC	25,217	KRW	1,493.40	2.70
LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	1,108	KRW	1,230.59	2.23
NAVER	1,860	KRW	1,511.56	2.73
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,400	KRW	3,332.13	6.03
Kaimaninseln				
			8,533.22	15.44
ALIBABA GR ADR	16,200	USD	2,793.37	5.05
ANTA SPORTS PRODUCTS	216,000	HKD	979.52	1.77
SUNNY OPTI TECH SHS	29,000	HKD	370.60	0.67
TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	35,700	USD	1,060.65	1.92
TENCENT HLDG	64,100	HKD	3,329.08	6.03
Indien				
			7,486.45	13.54
ADITYA BIRLA FASHION AND RETAIL LTD	185,000	INR	499.84	0.90
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	127,700	INR	1,035.77	1.88
CAPITAL FIRST	5,100	INR	55.37	0.10
HERO HONDA MOTORS LTD	16,900	INR	1,002.22	1.81
DEMATERIALIZED				
JUBILANT FOODWORKS LTD	23,400	INR	645.64	1.17
KOTAK MAHINDRA BANK	46,113	INR	729.83	1.32
PETRONET LNG	168,100	INR	670.92	1.21
RELIANCE INDUSTRIES LTD	33,579	INR	484.55	0.88
STATE BANK OF INDIA	136,600	INR	663.23	1.20
ULTRA TECH CEMENT LTD	13,900	INR	940.92	1.70
YES BANK LTD	153,551	INR	758.16	1.37
HongKong				
			7,231.67	13.08
BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	440,000	HKD	1,176.36	2.13
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	1,512,000	HKD	1,392.60	2.52
CSPC PHARMACEUTICAL	477,000	HKD	962.87	1.74
INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	1,422,000	HKD	1,144.17	2.07
PING AN INS (GRP) CO -H-	144,800	HKD	1,506.84	2.72
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	110,202	HKD	1,048.83	1.90
Brasilien				
			5,665.88	10.25
BRF FOODS	36,300	BRL	400.52	0.72
CIA HERING	82,800	BRL	639.51	1.16
CVC BRAZIL OPERADORA	47,600	BRL	695.96	1.26
ESTACIO PART	116,200	BRL	1,149.71	2.08
LOCALIZA RENT A CAR SA	112,800	BRL	750.16	1.36
PETROLEO BRASILEIRO -PETROBRAS- PREF.	84,200	BRL	408.67	0.74
RANDON PARTICIPACOES PREF.-4-	260,700	BRL	563.51	1.02
VIVAREJO PREF	143,400	BRL	1,057.84	1.91
Südafrika				
			4,011.33	7.26
FIRSTRAND LTD	116,853	ZAR	634.76	1.15
NASPERS -N-	7,506	ZAR	2,092.34	3.79
REMGRO LTD	23,736	ZAR	452.48	0.82
SANLAM LTD	64,592	ZAR	453.92	0.82
THE FOSCHINI GROUP LTD	23,704	ZAR	377.83	0.68
Russland				
			1,234.86	2.23
LUKOIL ADR REP 1 SH	21,581	USD	1,234.86	2.23
Taiwan				
			1,160.86	2.10
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	150,525	TWD	1,160.86	2.10
Niederlande				
			1,060.85	1.92
X5 RETAIL GROUP GDR REPR 0.25 SHS REG-S	6,748	USD	254.87	0.46

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 USD	%
YANDEX N.V.	24,610	USD	805.98	1.46
Thailand			1,043.55	1.89
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT RECEIPT	173,500	THB	409.93	0.74
SIAM CEMENT FOREIGN REGISTERED	15,013	THB	222.96	0.40
SINO THAI ENGINEERING	496,839	THB	356.74	0.65
SINO-THAI ENGRG.CONST. NON.VOT.DEP.RECEI	75,100	THB	53.92	0.10
Malaysia			971.59	1.76
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	383,400	MYR	619.58	1.12
IHH HEALTHCARE BHD	243,100	MYR	352.01	0.64
Mexiko			859.75	1.56
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	156,000	MXN	859.75	1.56
Indonesien			819.23	1.48
INDOFOOD SUKSES MAK MUR TBK	455,500	IDR	255.99	0.46
TELKOM INDONESIA -B-	1,721,100	IDR	563.24	1.02
Philippinen			617.22	1.12
AYALA LAND INC	390,400	PHP	348.79	0.63
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	1,956,200	PHP	268.43	0.49
China			595.77	1.08
BAIC MOTOR -H- UNITARY 144A/REGS	457,500	HKD	595.77	1.08
Türkei			510.42	0.92
KOC HOLDING AS -B-	40,997	TRY	199.82	0.36
TURKCELL ILETISIM HIZMET	76,077	TRY	310.60	0.56
Bermuda			468.24	0.85
VEON SPONS ADR REPR 1 SH	121,938	USD	468.24	0.85
Polen			292.56	0.53
NG2 SA	3,567	PLN	292.56	0.53
Britischen Jungferninseln			267.67	0.48
MAIL.RU GROUP GDR REPR 1 SH REGS	9,262	USD	267.67	0.48
Summe Wertpapiere			52,357.02	94.72
Sonstige Aktiva / Passiva			2,917.48	5.28
Nettovermögen			55,274.50	100.00

DNB FUND - Nordic Equities (früher DNB Fund - Scandinavia)

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettvermögen	74,163,150.75	77,794,868.87	71,720,844.77
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	14,002,482	14,678,482	15,504,430
Nettvermögenswert pro Anteil	4.40	4.55	4.05
Klasse Institutional			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	91,665	77,383	70,922
Nettvermögenswert pro Anteil	136.87	141.41	125.32

Nettvermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			74,317.41
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		72,481.66
Bankguthaben/ Sichteinlagen			1,094.63
Forderungen aus Anteilszeichnungen			7.61
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			728.46
Sonstige Forderungen			5.06
Passiva			154.26
Rückstellungen für Aufwendungen			89.63
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			64.63
Nettvermögen			74,163.15

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			172.94
Nettodividenden	2		172.94
Aufwendungen			274.92
Verwaltungsgebühren	4		249.00
Taxe d'abonnement	3		8.11
Professionelle Ausgaben			0.79
Transaktionsgebühren	2		5.79
Andere Ausgaben			11.23
Nettoverlust			-101.98
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		1,091.40
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-323.89
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-10.19
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-3,227.49
Wertpapiere			-3,227.49
Ergebnis der Geschäftsperiode			-2,572.13

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2		77,794.87
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail			1,151.61
Klasse Institutional			2,207.63
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			
Klasse Retail			-4,246.29
Klasse Institutional			-172.53

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Ergebnis der Geschäftsperiode			-2,572.13
Nettvermögen am Ende der Periode			74,163.15

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			72,481.66	97.73
Aktien			72,481.66	97.73
Schweden			26,327.93	35.50
ATLAS COPCO AB -A-	96,692	SEK	3,483.53	4.70
AUTOLIV SWEDISH DEPOSIT RECEIPTS	13,638	SEK	1,452.37	1.96
BETSSON REGISTERED -B-	137,378	SEK	845.38	1.14
BILLERUDKORSNAS AB	68,402	SEK	977.52	1.32
BIOVITRUM AB	72,506	SEK	828.20	1.12
BOLIDEN AB	26,761	SEK	763.78	1.03
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	134,430	SEK	926.37	1.25
ENEA - REGISTERED	60,030	SEK	496.10	0.67
ESSITY REGISTERED -B-	26,818	SEK	635.57	0.86
FINGERPRINT CARDS -B-	98,385	SEK	158.21	0.21
HENNES & MAURITZ AB -B- FREE	56,333	SEK	970.06	1.31
NORDEA BANK	378,110	SEK	3,818.98	5.15
TELEFON AB L.M.ERICSSON	846,182	SEK	4,634.80	6.25
TELE2 AB	71,073	SEK	728.69	0.98
TELIA COMPANY AB	74,142	SEK	275.63	0.37
VOLVO -B- FREE	343,345	SEK	5,332.74	7.18
Dänemark			24,074.66	32.46
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	1,389	DKK	2,022.29	2.73
CARLSBERG AS -B-	8,049	DKK	805.40	1.09
DANSKE BANK	116,612	DKK	3,784.01	5.09
DSV	30,030	DKK	1,970.70	2.66
GENMAB AS	8,433	DKK	1,165.49	1.57
ISS A/S	39,188	DKK	1,264.79	1.71
NOVO NORDISK	162,539	DKK	7,302.40	9.84
PANDORA	31,185	DKK	2,829.33	3.82
VESTAS WIND SYSTEMS AS	50,879	DKK	2,930.25	3.95
Norwegen			16,654.00	22.46
ARCUS REG SHS	171,818	NOK	813.45	1.10
BORREGARD	55,833	NOK	463.30	0.62
DNB	67,777	NOK	1,049.60	1.42
EUROPRIIS	278,756	NOK	947.94	1.28
MARINE HARVEST	18,298	NOK	258.96	0.35
NORDIC VLSI	99,111	NOK	423.82	0.57
OPERA SOFTWARE ASA	88,715	NOK	236.65	0.32
REC SILICON	3,006,904	NOK	422.48	0.57
SCHIBSTED -B-	26,724	NOK	593.16	0.80
SPAREBANK 1 SMN PRIMARY CAP.CERT.	89,698	NOK	751.16	1.01
SPBK 1 SR-BANK	130,570	NOK	1,156.57	1.56
STATOIL ASA	87,955	NOK	1,568.94	2.12
STOREBRAND	230,398	NOK	1,569.34	2.12
SUBSEA 7 SA	213,494	NOK	2,673.63	3.60
TELENOR AS	114,123	NOK	2,043.86	2.75
WILH WILHEMSE - SHS OPPSTARTSFASE 1	89,915	NOK	542.41	0.73
XXL	50,293	NOK	435.25	0.59
YARA INTERNATIONAL ASA	18,342	NOK	703.48	0.95
Finnland			5,341.57	7.20
KONE -B-	48,408	EUR	2,167.71	2.92
METSA BOARD CORPORATION -B-	165,664	EUR	1,183.67	1.60
NOKIA OYJ	79,942	EUR	311.29	0.42
ROVIO ENTERTAINMENT CORP	13,114	EUR	118.42	0.16
STORA ENSO -R-	118,039	EUR	1,560.48	2.10
Zypern			83.50	0.11
PROSAFE	68,339	NOK	83.50	0.11
Summe Wertpapiere			72,481.66	97.73
Sonstige Aktiva / Passiva			1,681.49	2.27
Nettvermögen			74,163.15	100.00

DNB FUND - India

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettvermögen	60,557,200.28	63,363,172.29	41,355,971.30
Klasse Retail (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	327,400	370,126	290,972
Nettvermögenswert pro Anteil	177.48	165.05	142.13
Klasse Institutional A USD			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	23,451	23,451	0
Nettvermögenswert pro Anteil	125.51	114.43	0.00

Nettvermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		61,645.88
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	57,779.56
Bankguthaben/ Sichteinlagen		3,702.68
Forderungen aus Anteilszeichnungen		163.64
Passiva		1,088.68
Bankkredit		513.26
Rückstellungen für Aufwendungen		537.26
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		38.17
Nettvermögen		60,557.20

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		456.73
Nett dividenden	2	30.20
Ertragsausgleich	12	426.53
Aufwendungen		407.88
Verwaltungsgebühren	4	231.92
Erfolgsgebühren	5	72.76
Taxe d'abonnement	3	7.40
Professionelle Ausgaben		1.22
Transaktionsgebühren	2	80.43
Andere Ausgaben		14.14
Ordentliche Netto-Erträge		48.86
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	5,243.59
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-869.78
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		136.77
Wertpapiere		136.77
Ergebnis der Geschäftsperiode		4,559.44

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2	63,363.17
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		5,206.91
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		-12,572.32
Ergebnis der Geschäftsperiode		4,559.44
Nettvermögen am Ende der Periode		60,557.20

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			57,779.56	95.41
Aktien			57,779.56	95.41
Indien			57,779.56	95.41
ADITYA BIRLA FASHION AND RETAIL LTD	644,200	INR	1,449.46	2.39
AMARA RAJA BATTERIES LTD	76,600	INR	839.72	1.39
AXIS BANK	318,200	INR	2,341.33	3.87
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	490,383	INR	3,312.33	5.47
DABUR INDIA LTD DEMATERIALIZED	307,300	INR	1,402.10	2.32
DR REDDY'S LABORATORIES LTD	15,700	INR	494.53	0.82
EICHER MOTORS LTD	4,300	INR	1,702.23	2.81
EMAMI	117,900	INR	2,046.22	3.38
FEDERAL BANK LTD	492,387	INR	697.04	1.15
FUTURE RETAIL LTD	267,300	INR	1,830.44	3.02
HDFC BANK LTD	79,200	INR	1,934.84	3.20
HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALIZED	31,500	INR	1,555.66	2.57
ICICI BANK	721,700	INR	2,956.69	4.88
INDUSIND BANK LTD	47,100	INR	1,013.30	1.67
INFOSYS LTD	161,000	INR	2,188.95	3.61
JUBILANT FOODWORKS LTD	98,300	INR	2,258.70	3.73
KOTAK MAHINDRA BANK	157,200	INR	2,071.96	3.42
LARSEN & TOUBRO LTD	73,000	INR	1,198.43	1.98
MAHINDRA&MAHINDRA	232,600	INR	2,279.44	3.76
MANPASAND BEVERAGES	204,100	INR	1,166.24	1.93
MARUTI SUZUKI	12,700	INR	1,612.20	2.66
OIL AND NATURAL GAS CORP	154,400	INR	393.23	0.65
PETRONET LNG	460,800	INR	1,531.61	2.53
PRAXIS HOME RETAIL LTD	14,085	INR	3.31	0.01
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	421,894	INR	1,751.28	2.89
RELIANCE INDUSTRIES LTD	374,022	INR	4,494.70	7.42
SHREE CEMENTS LTD	5,500	INR	1,297.03	2.14
STATE BANK OF INDIA	691,500	INR	2,795.99	4.62
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	74,000	INR	551.45	0.91
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	51,500	INR	1,815.04	3.00
ULTRA TECH CEMENT LTD	37,200	INR	2,097.05	3.46
WHIRLPOOL OF INDIA DEMATERIALIZED	75,200	INR	1,562.69	2.58
WONDERLA HOLIDAYS LTD	154,955	INR	729.24	1.20
YES BANK LTD	584,924	INR	2,405.13	3.97
Summe Wertpapiere			57,779.56	95.41
Sonstige Aktiva / Passiva			2,777.64	4.59
Nettvermögen			60,557.20	100.00

DNB FUND - Renewable Energy

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettovermögen	35,254,143.07	33,979,407.86	28,901,489.71
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	299,333	291,144	274,362
Nettovermögenswert pro Anteil	117.78	116.71	105.34

Nettovermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		35,331.61
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	34,910.97
Bankguthaben/ Sichteinlagen		43.69
Forderungen aus Anteilszeichnungen		232.50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		113.76
Sonstige Forderungen		30.68
Passiva		77.46
Rückstellungen für Aufwendungen		62.16
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		15.31
Nettovermögen		35,254.14

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		123.39
Nettodividenden	2	31.04
Ertragsausgleich	12	0.57
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	91.79
Aufwendungen		156.55
Verwaltungsgebühren	4	134.21
Taxe d'abonnement	3	4.46
Professionelle Ausgaben		5.19
Transaktionsgebühren	2	7.58
Andere Ausgaben		5.10
Nettoverlust		-33.15
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	1,133.83
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-92.30
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-733.94
Wertpapiere		-733.94
Ergebnis der Geschäftsperiode		274.43

Veränderung des Nettovermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	33,979.41
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail		5,164.96
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail		-4,164.66
Ergebnis der Geschäftsperiode		274.43
Nettovermögen am Ende der Periode		35,254.14

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			34,910.88	99.03
Aktien			34,910.88	99.03
USA			16,330.83	46.32
AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING HOLDINGS	213,100	USD	3,022.24	8.57
BORG WARNER	16,985	USD	722.65	2.05
DANA	50,392	USD	1,343.31	3.81
FIRST SOLAR INC	12,429	USD	698.87	1.98
GREEN PLAINS RENEW	135,200	USD	1,897.17	5.38
HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	212,422	USD	1,073.79	3.05
NCI BUILDING SYSTEMS INC	29,400	USD	472.53	1.34
PACIFIC ETHANOL	271,665	USD	1,029.38	2.92
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	219,238	USD	2,154.40	6.11
SUNPOWER CORP	91,520	USD	642.50	1.82
SUNRUN INC	322,144	USD	1,582.82	4.49
TENNECO	34,690	USD	1,691.17	4.80
Kanada			3,873.04	10.99
CANADIAN SOLAR INC	52,076	USD	731.18	2.07
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	66,574	USD	3,141.86	8.92
HongKong			3,166.46	8.98
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	3,827,000	HKD	2,266.75	6.43
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD-H-	4,080,000	HKD	899.71	2.55
Niederlande			2,824.93	8.01
ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	27,583	EUR	1,156.14	3.28
CONSTELLIUM -A-	179,720	USD	1,668.79	4.73
Spanien			1,663.24	4.72
SIEMENS GAMESA RENEWABLE	145,515	EUR	1,663.24	4.72
Deutschland			1,318.74	3.74
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	132,716	EUR	1,177.73	3.34
PNE WIND AG REG SHS KAPIT.	49,134	EUR	141.01	0.40
Italien			1,197.47	3.40
ENEL SPA	233,425	EUR	1,197.47	3.40
Norwegen			1,183.66	3.36
SCATEC SOLAR ASA	232,513	NOK	1,183.66	3.36
Kaimaninseln			976.66	2.77
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	48,764	USD	976.66	2.77
Bermuda			880.99	2.50
CHINA SINGYES SOLAR TECHNOLOGIES HLDGS	984,200	HKD	355.43	1.01
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	14,300,000	HKD	525.56	1.49
Grossbritannien			736.80	2.09
GKN	204,765	GBP	736.80	2.09
Schweden			718.85	2.04
GRANGES AB	83,886	SEK	718.85	2.04
Australien			23.49	0.07
LYNAS CORPORATION LTD	16,546	AUD	23.49	0.07
Dänemark			15.72	0.04
VESTAS WIND SYSTEMS AS	273	DKK	15.72	0.04
Sonstige übertragbare Wertpapiere			0.09	0.00
Aktien			0.09	0.00
HongKong			0.09	0.00
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	846,600	HKD	0.09	0.00
Summe Wertpapiere			34,910.97	99.03
Sonstige Aktiva / Passiva			343.17	0.97
Nettovermögen			35,254.14	100.00

DNB FUND - Technology

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
--	----------	----------	----------

Nettovermögen 445,964,958.05 389,567,107.29 365,804,408.02

Klasse Retail (EUR)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	360,435	553,594	637,125
Nettovermögenswert pro Anteil	421.73	396.13	354.80

Ausschüttungssanteile ("B" Anteile)

Anzahl der Anteile	37,609	23,431	8,000
Nettovermögenswert pro Anteil	12.56	11.79	10.53
Dividenden pro Anteil	0.00	0.01	0.00

Klasse Retail A (N) (EUR)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	25	0	0
Nettovermögenswert pro Anteil	9.90	0.00	0.00

Klasse Retail A (CHF)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	15,000	0	0
Nettovermögenswert pro Anteil	10.56	0.00	0.00

Klasse Retail B (N) (EUR)

Ausschüttungssanteile ("B" Anteile)

Anzahl der Anteile	9,994,177	0	0
Nettovermögenswert pro Anteil	9.90	0.00	0.00
Dividenden pro Anteil	0.00	0.00	0.00

Klasse Institutional (EUR)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	373,812	389,195	355,059
Nettovermögenswert pro Anteil	215.45	202.07	180.21

Ausschüttungssanteile ("B" Anteile)

Anzahl der Anteile	436,548	181,184	128,671
Nettovermögenswert pro Anteil	122.69	114.87	102.31
Dividenden pro Anteil	0.00	0.12	0.00

Klasse Institutional (USD)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	310,613	405,149	411,983
Nettovermögenswert pro Anteil	185.05	170.49	135.87

Klasse Institutional CHF

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	300	300	0
Nettovermögenswert pro Anteil	120.19	110.37	0.00

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
--	----------	----------	----------

Klasse Retail (USD)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	947,827	970,610	818,063
Nettovermögenswert pro Anteil	15.77	14.55	11.66

Nettovermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		458,037.26
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	444,951.65
Bankguthaben/ Sichteinlagen		12,267.30
Forderungen aus Anteilszeichnungen		505.41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		250.91
Sonstige Forderungen		61.99
Passiva		12,072.31
Rückstellungen für Aufwendungen		8,439.64
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		535.16
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3,097.50
Nettovermögen		445,964.96

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		1,082.62
Nettodividenden	2	719.61
Zinsen aus Bankeinlagen		10.43
Ertragsausgleich	12	352.58
Aufwendungen		3,531.39
Verwaltungsgebühren	4	1,240.70
Erfolgsgebühren	5	2,023.87
Taxe d'abonnement	3	37.89
Professionelle Ausgaben		1.96
Transaktionsgebühren	2	169.85
Andere Ausgaben		57.12
Nettoverlust		-2,448.77
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	24,562.39
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-4,852.53
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-4.65
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		7,792.28
Wertpapiere		7,792.52
Devisentermingeschäften		-0.24
Ergebnis der Geschäftsperiode		25,048.73

Veränderung des Nettovermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	389,567.11
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		20,031.05
Klasse Retail A (N) (EUR)		0.25
Klasse Retail A (CHF)		129.87
Klasse Retail B (N) (EUR)		101,261.05
Klasse Institutional (EUR)		38,075.58
Klasse Institutional (USD)		3,830.08
Klasse Retail (USD)		309.29

Veränderung des Nettovermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		-103,128.34
Klasse Retail B (N) (EUR)		-301.15
Klasse Institutional (EUR)		-9,691.34
Klasse Institutional (USD)		-18,554.74
Klasse Retail (USD)		-612.46
Ergebnis der Geschäftsperiode		25,048.73
Nettovermögen am Ende der Periode		445,964.96

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
-------------	--------	---------	---------------------------	---

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere 432,610.08 97.00

Aktien			432,610.08	97.00
USA			292,515.58	65.59
ADVANCED MICRO DEVICES INC	90,400	USD	773.91	0.17
ALPHABET INC	44,267	USD	38,833.16	8.70
APPLE INC	128,319	USD	18,084.13	4.06
ARROW ELECTRONICS INC	17,200	USD	1,151.78	0.26
CISCO SYSTEMS INC	157,685	USD	5,029.43	1.13
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	303,300	USD	17,938.35	4.02
COMCAST CORP	282,600	USD	9,425.49	2.11
DXC TECHNOLOGY WI	1	USD	0.08	0.00
FACEBOOK -A-	126,400	USD	18,574.74	4.17
FINISAR	316,900	USD	5,370.52	1.20
FITBIT -A-	1,983,036	USD	9,429.66	2.11
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	643,800	USD	7,699.01	1.73
HP WHEN ISSUED	96,100	USD	1,681.43	0.38
IBM CORP	111,900	USD	14,296.88	3.21
INTEL CORP	378,000	USD	14,530.71	3.26
MICRON TECHNOLOGY	352,500	USD	12,070.95	2.71
MICROSOFT CORP	335,700	USD	23,913.87	5.36
ORACLE CORP	509,500	USD	20,060.93	4.50
O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 REPR	407,700	USD	563.61	0.13
PRICELINE GROUP	4,600	USD	6,656.90	1.49
QUALCOMM INC	84,900	USD	4,526.40	1.01
SPLUNK	43,300	USD	2,987.15	0.67
T MOBILE US INC	340,800	USD	18,024.82	4.04
VERIZON COMMUNICATIONS INC	275,400	USD	12,139.34	2.72
VIAVI SOLUTIONS	183,100	USD	1,332.69	0.30
VISA INC -A-	67,300	USD	6,390.36	1.43
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	299,850	USD	5,181.45	1.16
WESTERN DIGITAL CORP	105,500	USD	6,987.35	1.57
VMWARE	84,900	USD	8,860.48	1.99
Schweden			46,742.68	10.48
BETSSON REGISTERED -B-	1,568,550	SEK	9,652.37	2.16
ENEA - REGISTERED	180,115	SEK	1,488.52	0.33
TELEFON AB L.M.ERICSSON	6,236,168	SEK	34,157.31	7.67
TELE2 AB	140,887	SEK	1,444.48	0.32
Israel			17,688.83	3.97
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	328,296	USD	17,688.83	3.97
Frankreich			16,362.04	3.67
CAPGEMINI SE	165,457	EUR	16,362.04	3.67
HongKong			14,125.83	3.17
LENOVO GROUP LTD -RC-	30,068,000	HKD	14,125.83	3.17
Norwegen			11,249.09	2.52
NORDIC VLSI	128,589	NOK	549.88	0.12
OPERA SOFTWARE ASA	1,040,070	NOK	2,774.44	0.62
REC SILICON	24,152,649	NOK	3,393.56	0.77
SCHIBSTED -A-	73,595	NOK	1,757.87	0.39
SCHIBSTED -B-	124,950	NOK	2,773.34	0.62
Kaimaninseln			10,337.38	2.32
BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	53,000	USD	10,337.38	2.32
Grossbritannien			6,204.79	1.39
JACKPOTJOY REGISTERED SHS	664,778	GBP	6,204.79	1.39
Japan			6,038.76	1.35
SQUARE ENIX HDLGS	152,400	JPY	6,038.76	1.35
Kanada			3,673.71	0.82
AVIGLION	94,000	CAD	1,317.69	0.30
CANADIAN SOLAR INC	167,800	USD	2,356.02	0.52
Finnland			2,805.10	0.63
NOKIA OYJ	484,387	EUR	1,886.21	0.42
ROVIO ENTERTAINMENT CORP	101,760	EUR	918.89	0.21
Südkorea			2,755.56	0.62
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	2,762	USD	2,755.56	0.62

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Deutschland			1,797.08	0.40
ADVA OPTICAL NETWORKING	297,677	EUR	1,797.08	0.40
Niederlande			313.65	0.07
YANDEX N.V.	11,500	USD	313.65	0.07
Sonstige übertragbare Wertpapiere			12,341.57	2.77
Aktien			12,341.57	2.77
Grossbritannien			12,341.57	2.77
PAYSAFE GROUP PLC	1,856,779	GBP	12,341.57	2.77
Summe Wertpapiere			444,951.65	99.77
Sonstige Aktiva / Passiva			1,013.31	0.23
Nettovermögen			445,964.96	100.00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

DNB FUND - Health Care

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17
Nettvermögen	115,302,509.80
Klasse Retail	
Thesaurierende Anteile	
("A" Anteile)	
Anzahl der Anteile	11,558,276
Nettvermögenswert pro Anteil	9.98

Nettvermögensaufstellung 31/12/17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung		115,980,297.04
Aktiva			
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	113,849,469.20	
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2,004,533.55	
Sonstige Forderungen		126,294.29	
Passiva			677,787.24
Rückstellungen für Aufwendungen		677,787.24	
Nettvermögen			115,302,509.80

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung		241,236.92
Erträge			
Nett dividenden	2	241,236.92	
Aufwendungen			1,105,345.33
Verwaltungsgebühren	4	384,968.77	
Erfolgsgebühren	5	513,158.90	
Taxe d'abonnement	3	14,413.43	
Professionelle Ausgaben		7,020.05	
Transaktionsgebühren	2	80,226.38	
Andere Ausgaben		105,557.80	
Nettoverlust			-864,108.41
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	557,053.98	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-92,378.47	
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	41,905.91	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		79,411.48	
Wertpapiere		79,411.48	
Ergebnis der Geschäftsperiode			-278,115.51

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung		0.00
Nettvermögen zu Beginn der Periode			
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail		115,890,601.36	
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			
Klasse Retail		-309,976.05	
Ergebnis der Geschäftsperiode			-278,115.51
Nettvermögen am Ende der Periode			115,302,509.80

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			113,849,469.20	98.74
Aktien			113,849,469.20	98.74
USA			82,232,810.41	71.32
AETNA INC	32,500	USD	4,882,307.6 ³	4.23
AMEDISYS INC	26,065	USD	1,144,142.3 ⁶	0.99
AMERISOURCEBERGEN CORP	19,800	USD	1,514,020.6 ⁵	1.31
ANTHEM	20,000	USD	3,747,668.2 ²	3.25
BIOVERATIV REGISTERED SHS WHEN ISSUE	65,200	USD	2,927,701.5 ²	2.54
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	70,800	USD	3,613,111.2 ³	3.13
CARDINAL HEALTH INC	55,300	USD	2,821,644.7 ⁶	2.45
CELGENE CORP	22,900	USD	1,990,209.8 ⁴	1.73
CERNER CORP	89,600	USD	5,028,434.3 ⁶	4.36
CIGNA CORP	17,400	USD	2,942,843.1 ⁸	2.55
CVS HEALTH	56,000	USD	3,381,079.2 ⁰	2.93
DAVITA	87,300	USD	5,252,685.7 ⁸	4.56
ELI LILLY AND CO	45,000	USD	3,165,139.9 ¹	2.75
EXPRESS SCRIPTS	92,500	USD	5,749,666.8 ⁹	5.00
HENRY SCHEIN INC	24,900	USD	1,449,043.9 ⁷	1.26
HMS HOLDINGS CORP	84,273	USD	1,189,563.0 ⁸	1.03
HUMANA INC	4,200	USD	867,666.56	0.75
HURON CONSULTING GROUP INC	8,545	USD	287,845.81	0.25
JOHNSON & JOHNSON	48,900	USD	5,689,796.8 ⁰	4.93
MCKESSON CORP	8,700	USD	1,129,884.2 ⁴	0.98
MERCK AND CO	90,900	USD	4,259,612.7 ⁶	3.69
NUVASIVE INC	58,700	USD	2,859,229.6 ⁸	2.48
OWENS MINOR INC	74,600	USD	1,172,924.7 ²	1.02
PATTERSON COS INC	39,500	USD	1,188,486.8 ⁴	1.03
PFIZER INC	97,100	USD	2,928,849.1 ⁰	2.54
QUEST DIAGNOSTICS	28,600	USD	2,345,781.1 ⁵	2.03
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	6,000	USD	1,878,547.6 ³	1.63
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	73,900	USD	2,296,758.8 ³	1.99
STERICYCLE INC	5,100	USD	288,764.99	0.25
VARIAN MEDICAL SYTEMS	45,800	USD	4,239,398.7 ³	3.68
Grossbritannien			12,485,782.65	10.83
ASTRAZENECA PLC	36,220	GBP	2,089,591.8 ⁴	1.81
GLAXOSMITHKLINE PLC	381,764	GBP	5,687,859.9 ⁷	4.93
SINCLAIR PHARMA	377,880	GBP	111,216.30	0.10
SMITH AND NEPHEW PLC	316,819	GBP	4,597,114.5 ⁴	3.99
Frankreich			6,930,507.30	6.01
SANOFI	96,458	EUR	6,930,507.3 ⁰	6.01
Schweiz			5,960,654.36	5.17
NOVARTIS AG REG SHS	31,598	CHF	2,225,078.1 ⁵	1.93
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	17,733	CHF	3,735,576.2 ¹	3.24
Brasilien			3,798,654.35	3.29
HYPERA SA	420,300	BRL	3,798,654.3 ⁵	3.29
Irland			2,441,060.13	2.12
MEDTRONIC HLD	36,300	USD	2,441,060.1 ³	2.12
Summe Wertpapiere			113,849,469.20	98.74
Sonstige Aktiva / Passiva			1,453,040.60	1.26
Nettvermögen			115,302,509.80	100.00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

DNB FUND - ECO Absolute Return

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettvermögen	15,992,845.48	14,818,791.71	9,694,678.67
Klasse Retail (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	4,963	4,246	4,356
Nettvermögenswert pro Anteil	115.79	114.22	109.17
Klasse Retail (SEK)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	5,597	9,408	10,364
Nettvermögenswert pro Anteil	1,184.83	1,169.93	1,120.13
Klasse Retail (NOK)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	111,143	99,533	61,674
Nettvermögenswert pro Anteil	1,266.12	1,243.92	1,178.78
Klasse Institutional (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	4,123	0	0
Nettvermögenswert pro Anteil	100.97	0.00	0.00

Nettvermögensaufstellung 31/12/17

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Aktiva		16,502.27
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	13,842.32
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2,183.26
Forderungen aus Anteilszeichnungen		10.74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		50.34
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	415.61
Passiva		509.43
Bankkredit		108.99
Rückstellungen für Aufwendungen		28.21
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3.94
Verbindlichkeiten aus Swaps		170.94
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		193.85
Sonstige Verbindlichkeiten		3.50
Nettvermögen		15,992.85

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Erträge		47.40
Nettodividenden	2	9.60
Zinsen aus Bankeinlagen		5.99
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	31.81
Aufwendungen		90.61
Swapsdividenden		23.43
Verwaltungsgebühren	4	56.43
Erfolgsgebühren	5	3.02
Taxe d'abonnement	3	1.98
Professionelle Ausgaben		0.27
Transaktionsgebühren	2	3.32

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung
Andere Ausgaben		2.14
Nettoverlust		-43.21
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	1,244.72
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-477.37
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-636.24
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-1,311.44
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		877.34
Wertpapiere		-417.15
Swaps		660.11
Devisentermingeschäften		634.38
Ergebnis der Geschäftsperiode		-346.21

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2	14,818.79
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		111.00
Klasse Retail (SEK)		82.63
Klasse Retail (NOK)		1,767.87
Klasse Institutional (EUR)		412.30
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		-32.75
Klasse Retail (SEK)		-543.14
Klasse Retail (NOK)		-277.65
Ergebnis der Geschäftsperiode		-346.21
Nettvermögen am Ende der Periode		15,992.85

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			13,628.64	85.21
Aktien			13,628.64	85.21
USA			7,102.91	44.40
AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING HOLDINGS	49,843	USD	706.88	4.42
APOGEE ENTERPRISES INC	12,222	USD	465.45	2.91
AQUA METALS INC	24,021	USD	42.61	0.27
BORG WARNER	10,500	USD	446.74	2.79
CECO ENVIRONMENTAL	14,580	USD	62.29	0.39
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	5,675	USD	578.94	3.62
DANA	26,430	USD	704.55	4.41
GREEN PLAINS RENEW	49,041	USD	688.16	4.30
HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	99,753	USD	504.25	3.15
NCI BUILDING SYSTEMS INC	41,604	USD	668.69	4.18
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	71,272	USD	700.37	4.38
REVOLUTION LIGHTING TECHNOLOGIES INC	122,924	USD	336.79	2.11
SUNRUN INC	97,807	USD	480.56	3.00
TENNECO	14,700	USD	716.63	4.47
Niederlande			1,488.61	9.31
ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	9,807	EUR	411.06	2.57
CONSTELLUM -A-	79,376	USD	737.04	4.61
SENSATA TECHNOLOGIES	8,000	USD	340.51	2.13
Australien			1,372.81	8.58
GALAXY RESOURCES LTD	79,532	AUD	198.41	1.24
LYNAS CORPORATION LTD	527,194	AUD	748.59	4.68
MINERAL RESOURCES	26,970	AUD	371.37	2.32
NEOMETALS	189,940	AUD	54.44	0.34
Deutschland			590.90	3.69
EVONIK INDUSTRIES AG	14,000	EUR	439.18	2.74
PNE WIND AG REG SHS KAPIT.	52,863	EUR	151.72	0.95
HongKong			559.67	3.50
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	293,000	HKD	173.55	1.09

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD-H-	1,751,000	HKD	386.12	2.41
<i>Norwegen</i>			<i>501.46</i>	<i>3.14</i>
SCATEC SOLAR ASA	98,505	NOK	501.46	3.14
<i>Britischen Jungferninseln</i>			<i>479.64</i>	<i>3.00</i>
AQUAVNETURE HOLDINGS REG SHS	37,110	USD	479.64	3.00
<i>Luxemburg</i>			<i>475.32</i>	<i>2.97</i>
ADECOAGRO	55,200	USD	475.32	2.97
<i>Kanada</i>			<i>461.72</i>	<i>2.89</i>
ELECTROVAYA	142,400	CAD	60.58	0.38
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	8,500	USD	401.14	2.51
<i>Bermuda</i>			<i>345.11</i>	<i>2.16</i>
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	9,390,000	HKD	345.11	2.16
<i>Guernsey</i>			<i>164.26</i>	<i>1.03</i>
MYTRAH ENERGY LTD	540,015	GBP	164.26	1.03
<i>Grossbritannien</i>			<i>86.23</i>	<i>0.54</i>
TYMAN PLC	21,071	GBP	86.23	0.54
Sonstige übertragbare Wertpapiere			213.68	1.34
Aktien			213.68	1.34
<i>Kaimaninseln</i>			<i>213.36</i>	<i>1.34</i>
SCUD GROUP	3,338,000	HKD	213.36	1.34
<i>HongKong</i>			<i>0.32</i>	<i>0.00</i>
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	3,009,600	HKD	0.32	0.00
Summe Wertpapiere			13,842.32	86.55
Sonstige Aktiva / Passiva			2,150.52	13.45
Nettovermögen			15,992.85	100.00

DNB FUND - TMT Absolutte Return

Kennzahlen (EUR)

	31.12.17	01.10.17	31.12.16
Nettvermögen	343,927,292.22	355,512,469.67	313,357,066.01
Klasse Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	4,000	0	0
Nettvermögenswert pro Anteil	9.93	0.00	0.00
Klasse Retail (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	71,170	77,279	75,282
Nettvermögenswert pro Anteil	130.16	127.62	122.38
Klasse Retail (SEK)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	207,508	285,852	174,055
Nettvermögenswert pro Anteil	1,337.68	1,312.26	1,260.07
Klasse Retail (NOK)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	998,358	893,444	747,237
Nettvermögenswert pro Anteil	1,426.52	1,394.39	1,324.59
Klasse Institutional (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	1,208,449	1,301,401	1,403,778
Nettvermögenswert pro Anteil	117.14	114.55	109.37
Klasse Institutional (USD)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	196,446	248,102	177,389
Nettvermögenswert pro Anteil	121.19	117.91	111.21

Nettvermögensaufstellung 31/12/17

	Zahlen in Tausend EUR	
	Erläuterung	
Aktiva		349,687.74
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	254,990.55
Bankguthaben/ Sichteinlagen		82,527.90
Forderungen aus Anteilszeichnungen		397.02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	7,051.38
Forderungen aus Swaps		4,633.47
Sonstige Forderungen		87.42
Passiva		5,760.45
Bankkredit		308.82
Rückstellungen für Aufwendungen		4,414.13
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		96.27
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		941.23
Nettvermögen		343,927.29

Erfolgsrechnung vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			452.82
Nett dividenden	2		452.82
Aufwendungen			5,418.12
Swaps dividenden			1,228.76
Verwaltungsgebühren	4		1,006.85
Erfolgsgebühren	5		2,544.85
Taxe d'abonnement	3		27.26
Professionelle Ausgaben			8.79
Transaktionsgebühren	2		474.43
Andere Ausgaben			127.17
Nettoverlust			-4,965.30
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		22,347.06
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-10,948.88
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		-6,541.22
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2		-3,697.38
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			4,200.18
Wertpapiere			-3,974.93
Swaps			-1,703.14
Devisentermingeschäften			9,878.25
Ergebnis der Geschäftsperiode			394.46

Veränderung des Nettvermögens vom 02.10.17 bis 31.12.17

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettvermögen zu Beginn der Periode	2		355,512.47
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail A (N) (EUR)			40.00
Klasse Retail (EUR)			822.59
Klasse Retail (SEK)			1,546.84
Klasse Retail (NOK)			17,939.52
Klasse Institutional (EUR)			6,548.28
Klasse Institutional (USD)			179.64
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			
Klasse Retail (EUR)			-1,601.37
Klasse Retail (SEK)			-12,092.11
Klasse Retail (NOK)			-2,628.69
Klasse Institutional (EUR)			-17,253.73
Klasse Institutional (USD)			-5,480.61
Ergebnis der Geschäftsperiode			394.46
Nettvermögen am Ende der Periode			343,927.29

Wertpapierbestand zum 31/12/17

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			244,499.62	71.09
Aktien			244,499.62	71.09
USA			155,244.92	45.15
ADVANCED MICRO DEVICES INC	148,700	USD	1,273.01	0.37
ALPHABET INC	17,435	USD	15,294.84	4.46
ARROW ELECTRONICS INC	14,400	USD	964.28	0.28
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	237,077	USD	14,021.67	4.08
DXC TECHNOLOGY WI	1	USD	0.08	0.00
FACEBOOK -A-	22,900	USD	3,365.20	0.98
FINISAR	402,900	USD	6,827.96	1.99
FITBIT -A-	1,612,583	USD	7,668.10	2.23
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	741,200	USD	8,863.78	2.58
HP WHEN ISSUED	159,500	USD	2,790.72	0.81
IBM CORP	69,300	USD	8,854.10	2.57
INTEL CORP	170,000	USD	6,534.98	1.90
LAM RESEARCH CORP	4,500	USD	689.80	0.20
MICRON TECHNOLOGY	369,430	USD	12,650.70	3.68
MICROSOFT CORP	119,446	USD	8,508.84	2.47

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
ORACLE CORP	330,824	USD	13,025.78	3.79
PRICELINE GROUP	2,400	USD	3,473.16	1.01
QUALCOMM INC	41,100	USD	2,191.22	0.64
SPLUNK	36,100	USD	2,490.44	0.72
T MOBILE US INC	203,900	USD	10,784.22	3.14
VIAVI SOLUTIONS	488,200	USD	3,553.35	1.03
VISA INC -A-	19,300	USD	1,832.60	0.53
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	268,700	USD	4,643.18	1.35
WESTERN DIGITAL CORP	120,700	USD	7,994.06	2.32
WMWARE	66,583	USD	6,948.85	2.02
Schweden			37,032.95	10.77
BETSSON REGISTERED -B-	1,375,612	SEK	8,465.09	2.46
ENEA - REGISTERED	155,955	SEK	1,288.85	0.37
NETENT AB REDEMPTION -B-	35,150	SEK	202.00	0.06
TELEFON AB L.M.ERICSSON	4,681,467	SEK	25,641.77	7.46
TELE2 AB	139,986	SEK	1,435.24	0.42
HongKong			12,020.20	3.49
LENOVO GROUP LTD -RC-	25,586,000	HKD	12,020.20	3.49
Frankreich			11,012.79	3.20
CAPGEMINI SE	111,364	EUR	11,012.79	3.20
Kaimaninseln			8,277.12	2.41
BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	42,437	USD	8,277.12	2.41
Norwegen			7,629.80	2.22
ATEA - SHS	9,876	NOK	116.14	0.03
NORDIC VLSI	87,943	NOK	376.06	0.11
OPERA SOFTWARE ASA	685,551	NOK	1,828.74	0.53
REC SILICON	13,595,062	NOK	1,910.17	0.56
SCHIBSTED -A-	56,120	NOK	1,340.47	0.39
SCHIBSTED -B-	92,731	NOK	2,058.22	0.60
Japan			4,921.35	1.43
SQUARE ENIX HDLGS	124,200	JPY	4,921.35	1.43
Grossbritannien			4,333.65	1.26
JACKPOTJOY REGISTERED SHS	464,305	GBP	4,333.65	1.26
Finnland			2,273.70	0.66
NOKIA OYJ	367,981	EUR	1,432.92	0.42
ROVIO ENTERTAINMENT CORP	93,110	EUR	840.78	0.24
Deutschland			1,479.92	0.43
ADVA OPTICAL NETWORKING	245,142	EUR	1,479.92	0.43
Niederlande			256.37	0.07
YANDEX N.V.	9,400	USD	256.37	0.07
Kanada			16.85	0.00
CANADIAN SOLAR INC	1,200	USD	16.85	0.00
Sonstige übertragbare Wertpapiere			10,490.93	3.05
Aktien			10,490.93	3.05
Grossbritannien			10,490.93	3.05
PAYSAFE GROUP PLC	1,578,351	GBP	10,490.93	3.05
Summe Wertpapiere			254,990.55	74.14
Sonstige Aktiva / Passiva			88,936.74	25.86
Nettovermögen			343,927.29	100.00

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017

1. Allgemeines

DNB FUND (die „**Gesellschaft**“) ist gemäß Teil I des OGA-Gesetzes registriert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW gemäß der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen in der jeweils geltenden Fassung geänderten Fassung. Die Gesellschaft hat DNB Asset Management S.A., eine Luxemburger Aktiengesellschaft („*société anonyme*“), gemäß Kapitel 15 des Gesetzes zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft war ursprünglich als Investmentfonds („*fonds commun de placement*“) unter der Bezeichnung DNB FUND und im Einklang mit dem am 27. August 1990 in Luxemburg unterzeichneten Verwaltungsreglement gegründet worden.

Die Gesellschaft wurde durch einen Beschluss der Anteilhaber vom 2. Oktober 2017 von einem Investmentfonds („*fonds commun de placement*“) zu einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („*société d'investissement à capital variable*“) umgewandelt und ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg („Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg“ – „RCS“) unter der Nummer B 218389 eingetragen.

Die folgenden Teilfonds waren zum 31. Dezember 2017 für Zeichnungen und Rücknahmen offen:

Anteilen-Teilfonds:

DNB Fund - Global ESG (früher DNB Fund - Global SRI)
DNB Fund - Asian Small Cap
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG (früher DNB Fund - Global Emerging Markets SRI)
DNB Fund - Nordic Equities (früher DNB Fund - Scandinavia)
DNB Fund - India
DNB Fund - Renewable Energy
DNB Fund - Technology
DNB Fund - Health Care (aufgelegt am 10.10.2017)

Teilfonds für alternative Anlagen:

DNB Fund - ECO Absolute Return
DNB Fund - TMT Absolute Return

Am 14. September 2017 wurden die folgenden Teilfonds umbenannt:

DNB Fund - Global SRI wurde zu DNB Fund - Global ESG umbenannt.
DNB Fund - Global Emerging Markets SRI wurde zu DNB Fund - Global Emerging Markets ESG umbenannt.
DNB Fund - Scandinavia wurde zu DNB Fund - Nordic Equities umbenannt.

DNB Fund wurde am 2. Oktober 2017 von der Rechtsform eines offenen Investmentfonds (FCP; Fonds Commun de Placement) in eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV; Société d'Investissement à Capital Variable) umgewandelt, die die Voraussetzungen für eine Aktiengesellschaft erfüllt.

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtszeitraum geschlossen:

Teilfond	Anteilklasse
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	Retail B am 5. Dezember 2017

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

1. Allgemeines (Forts.)

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Teilfond	Anteilkasse
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	Retail A (N) am 6. Dezember 2017
DNB Fund - Technology	Retail A (CHF) am 20. Oktober 2017
DNB Fund - Technology	Retail A (N) (EUR) am 11. Dezember 2017
DNB Fund - Technology	Retail B (N) (EUR) am 11. Dezember 2017
DNB Fund - Health Care	Retail A am 10. Oktober 2017
DNB Fund - ECO Absolute Return	Institutional A am 24. Oktober 2017
DNB Fund - TMT Absolute Return	Retail A (N) (EUR) am 21. Dezember 21, 2017

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Eventuelle Additionsdifferenzen in diesem Bilanzabschluss sind auf Rundung zurückzuführen.

Präsentation des Jahresabschlusses

Die Präsentation des Jahresabschlusses erfolgt gemäß den luxemburgischen Gesetzen und Rechtsvorschriften für Investmentfonds.

Der Abschluss der Gesellschaft enthält die zusammengefassten Zahlen aller Teilfonds.

Diese zusammengefassten Zahlen sind in „Euro“ (EUR) ausgedrückt, wobei alle in anderen Währungen ausgedrückten Zahlen auf der Grundlage des Durchschnitts der letzten bekannten Geld- und Briefkurse in EUR umgerechnet werden.

Zum 31. Dezember 2017 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

1,2008 USD	1 EUR
------------	-------

Für jeden Teilfonds wurde der Nettoinventarwert zum Jahresbeginn auf Basis des Wechselkurses vom 29. September 2017 in EUR umgerechnet. Die Wechselkursdifferenzen zwischen dem Nettoinventarwert zum Jahresbeginn, der mit dem Wechselkurs vom 29. September 2017 umgerechnet wurde, und dem am 29. Dezember 2017 verwendeten Wechselkurs sind in der „Neubewertung der Eröffnungsbilanz“ in den Veränderungen des Nettovermögens.

Bewertung von Anlagen

Die Bewertung der an gleichwelcher Wertpapierbörse notierten oder gehandelten Anlagen wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Wertpapierbörse ermittelt, an der der Handel der jeweiligen Anlagen im Prinzip erfolgt.

Der Wert der an jedem anderen regulierten Markt gehandelten Anlagen wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

Sollte bei gegebenenfalls nicht notierten Wertpapieren oder Wertpapieren, die weder an einer Wertpapierbörse noch an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, sowie bei möglicherweise an, wie bereits erwähnt, anderen Wertpapierbörsen bzw. regulierten Märkten notierten oder gehandelten Wertpapieren, deren Bewertung gemäß den beiden o.a. Abschnitten erfolgte, der Kurs nicht ihren fairen Marktwert widerspiegeln, so wird die Bewertung dieser Anlagen sorgfältig und unter Berücksichtigung von Treu und Glauben auf der Grundlage des vertretbaren vorhersehbaren Veräußerungspreises ermittelt.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren (Forts.)

Anteile von offenen OGA werden mit ihrem letzten bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet. Wenn dieser Preis nicht dem Marktwert dieser Anlagen entspricht, dann bestimmt der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Preis auf faire und gerechte Weise. Anteile von geschlossenen OGA werden mit ihrem letzten verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat oder einem zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bestellten Ausschuss festgelegten Maßgaben in gutem Glauben ermittelt wird.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen.

Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten bewertet, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird.

Der Liquidationswert von Finanzterminkontrakten, Devisentermingeschäften oder Optionen, die nicht an Wertpapierbörsen oder anderen regulierten Märkten gehandelt werden, wird entsprechend der vom Verwaltungsrat festgelegten Vorgehensweise erstellt, und zwar auf der Grundlage einer systematisch für jede unterschiedliche Vertragsart angewendeten Bewertung des jeweiligen Nettoliquidationswerts. Der Liquidationswert von Finanzterminkontrakten, Devisentermingeschäften oder Optionen, die an Wertpapierbörsen oder anderen regulierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Bewertungen dieser Verträge an Wertpapierbörsen und regulierten Märkten erfolgen, an denen die einzelnen Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte oder Optionen des Fonds gehandelt wurden. Sollte ein Finanzterminkontrakt, Devisentermingeschäft oder Optionsvertrag nicht am Stichtag der Nettobewertung der Anlagen liquidiert werden können, so wird der Liquidationswert eines solchen Vertrags auf einer vom Verwaltungsrat als vertretbar und annehmbar angesehenen Grundlage zur Wertbestimmung des Vertrags ermittelt. Nicht realisierte Gewinne und Verluste betreffend Devisentermingeschäfte und Finanzterminkontrakte werden in den Erläuterungen über Anlagen im Posten „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, andere realistische Bewertungsgrundsätze für Vermögenswerte der Gesellschaft zu übernehmen, wenn die Umstände die Bestimmung des Wertes gemäß den vorstehenden Kriterien unrealistisch, unmöglich oder unangemessen machen. Insbesondere bei erheblichen Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertungsgrundlage der verschiedenen Anlagen an die neuen Marktrenditen angepasst werden. Derartige Wertpapiere sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen in der Position „Sonstige übertragbare Wertpapiere“ enthalten.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten

Die Gewinne und Verluste aus Verkäufen von Anlagen, Futures und Devisenterminkontrakten wurden auf der Grundlage der Durchschnittskosten ermittelt.

Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren, d. h. die von den Brokern und der Depotbank für Wertpapiertransaktionen und ähnliche Transaktionen erhobenen Gebühren, sind in der Erfolgsrechnung separat unter „Transaktionsgebühren“ ausgewiesen.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren (Forts.)

Wechselkurse

Der Marktwert der Anlagen und sonstigen Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als der Berichtswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wurde zu den am Ende des Zeitraumes gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Kosten von Anlagen in anderen Währungen als der Berichtswährung des betreffenden Teilfonds wurden zu den am Kauftag gültigen Wechselkursen umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden in der Erfolgsrechnung im Posten „Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften“ ausgewiesen.

Swaps

Die Bewertung der Swaps erfolgt auf der Grundlage des Market-to-Market-Verfahrens und wird im Vergleich zum Kontrahenten überprüft. Im Rahmen der Swap-Verträge entfallen die täglichen Zwischenzahlungen an die Gesellschaft. Am Ende jedes Monats erfolgen die Zwischenzahlungen in bar. Die Zahlungsflüsse werden gegeneinander abgewogen, wobei die Unterschiede zwischen beiden Parteien geregelt werden. Der Nettobetrag wird als realisierter Gewinn oder Verlust für den Swap gebucht und wird in der Nettovermögensaufstellung im Posten „Realisiertes Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten“ ausgewiesen.

Wertpapierleihe

Jeder Teilfonds darf Wertpapiere ausschließlich über ein standardisiertes Wertpapierleihsystem verleihen, das von einem anerkannten Wertpapier-Clearing-Institut oder mittels eines erstklassigen Finanzinstituts organisiert ist, welches auf diese Art von Geschäften spezialisiert ist. Im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften muss jeder Teilfonds Sicherheiten als Garantie erhalten. Diese Sicherheiten, die in Form von liquiden Mitteln und/oder Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organismen eines Gemeinwesens regionaler oder weltweiter Natur emittiert oder geleistet werden, müssen bei Abschluss des Vertrages mindestens dem Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erträge aus Anlagen

Dividenden werden zum Zeitpunkt, zu dem die Wertpapiere erstmals Ex-Dividende notiert werden, als Erträge angesehen, soweit dem Gesellschaft entsprechende Informationen in angemessener Weise zur Verfügung stehen. Zinserträge werden auf täglicher Basis, d.h. an jedem Bewertungstag abgegrenzt.

Dividenden und Zinserträge werden nach Abzug der Quellensteuer erfasst.

3. Besteuerung

Nach derzeitiger Rechtslage und Praxis unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Ertragsteuer und von der Gesellschaft gezahlte Dividenden unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer.

Jede Privatanlegern vorbehaltene Anteilsklasse hat in Luxemburg jedoch eine „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,05 % p. a. auf ihr Nettovermögen zu entrichten, die vierteljährlich zu zahlen ist und am Ende des jeweiligen Quartals auf den gesamten Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse berechnet wird.

Jede institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilsklasse hat in Luxemburg eine „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01 % p. a. auf ihr Nettovermögen zu entrichten. Diese Steuer ist vierteljährlich zu zahlen und wird am Ende des jeweiligen Quartals auf den gesamten Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse berechnet.

In bestimmten Fällen zahlt die Gesellschaft abhängig vom Herkunftsland Quellensteuern auf erhaltene Dividenden. Luxemburg erhebt jedoch keine Quellensteuern auf Dividenden, die von der Gesellschaft an die Anteilinhaber gezahlt werden.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Gebühr, jeweils zahlbar am Monatsende, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Laufe des Monats berechnet wird. Es gelten die folgenden effektiven jährlichen Verwaltungsgebührensätze für die aktiven Anteilsklassen:

Teilfonds	Anteilsklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
DNB Fund - Global ESG	Retail A	1,40%
	Institutional A	0,75%
DNB Fund - Asian Small Cap	Retail A	1,75%
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	Retail A	1,50%
	Retail A (N)	0,85%
	Retail B	1,50%
DNB Fund - Nordic Equities	Retail A	1,40%
	Institutional A	0,75%
DNB Fund - India	Retail A (EUR)	1,50%
	Institutional A (USD)	0,75%
DNB Fund - Renewable Energy	Retail A	1,50%
DNB Fund - Technology	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (USD)	1,50%
	Retail A (CHF)	1,50%
	Retail B (N) (EUR)	0,85%
	Retail B (EUR)	1,50%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (USD)	0,75%
	Institutional A (CHF)	0,75%
Institutional B (EUR)	0,75%	
DNB Fund - Health Care	Retail A	1,50%
DNB Fund - Eco Absolute Return	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Institutional A (EUR)	0,75%
DNB Fund - TMT Absolute Return	Retail A (N) (EUR)	0,85%
	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
	Institutional A (EUR)	0,75%
	Institutional A (USD)	0,75%

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Diese Gebühr umfasst die Gebühr der Depotbank und die Gebühr der Zentralverwaltungsstelle, die monatlich von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen sind und deren Satz sich pro Jahr auf folgende Beträge beläuft:

- maximal 0,25% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Anteile-Teilfonds und der Teilfonds für alternative Anlagen;

mindestens jedoch USD 30.000 pro Teilfonds.

Für den Teilfonds DNB Fund - Global Emerging Markets ESG werden die jeweiligen besonderen Depotbankgebühren, die aufgrund der spezifischen Märkte entstanden sind, direkt an die entsprechende Unter-Depotbank gezahlt. Diese Gebühr beträgt 0,07 %, mindestens jedoch USD 15.000.

5. Erfolgsgebühr

Auf Aktien-Teilfonds anwendbare Erfolgsgebühren

Die Erfolgsgebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und entspricht einem Prozentsatz des Renditeüberschusses, den der Teilfonds innerhalb der Berichtsperiode gegenüber seinem Referenzindex erzielt hat.

Die Erfolgsgebühr wird täglich berechnet und verbucht und jeweils am Ende eines jeden Jahres aus dem Teilfonds gezahlt. Die Erfolgsgebühr ist nur zahlbar, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex des Teilfonds übersteigt. Eine Erfolgsgebühr könnte demnach auch dann gezahlt werden, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil gesunken ist. Ist die Wertentwicklung des Fonds in einem bestimmten Zeitraum niedriger als die Wertentwicklung des Vergleichsindex (also eine relative unterdurchschnittliche Entwicklung), muss eine solche Entwicklung im folgenden Berichtszeitraum berücksichtigt werden, sofern die Wertentwicklung des Teilfonds die unterdurchschnittliche Entwicklung relativ zum Vergleichsindex nicht aufgeholt hat.

Es wird das Konzept der Kristallisierung angewendet, d. h. das der Verwaltungsgesellschaft geschuldete Erfolgshonorar wird jederzeit genau bestimmt (und abgegrenzt oder „kristallisiert“), um sicherzustellen, dass ein Anleger, der die Rücknahme seiner Anteile innerhalb eines bestimmten Zeitraums beantragt, dennoch einen angemessenen Anteil an dem zum Ende des jeweiligen Jahres fälligen Erfolgshonorar zahlt.

Die Wertentwicklung der Teilfonds wird auf der Grundlage der Veränderung des Nettoinventarwerts pro Anteil nach Abzug der festen Verwaltungsgebühr bestimmt. An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren fallen gegebenenfalls täglich auf der Grundlage der an diesem Tag in Umlauf befindlichen Anteile an.

Auf Teilfonds für alternative Anlagen anwendbare Erfolgsgebühren

Die Erfolgsgebühr wird auf täglicher Basis gerechnet sowie gebucht und wird durch den entsprechenden Fonds jeweils am Monatsende an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die Zahlung etwaiger Erfolgsgebühren ist nur dann fällig, wenn die Wertentwicklung des entsprechenden Teilfonds nach Abgleichung mit den Schwankungen des jeweiligen Referenzindex (an den Index angepasster Höchststand) über dem vorhergehenden höchsten Nettoinventarwert liegt. Eine etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklung in Bezug auf den Index wird täglich bis zur Genesung der Wertentwicklung übertragen, d. h. es wird keine periodische Rückstellung der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung erfolgen.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Bei Berechnung der etwaigen Erfolgsgebühr wird die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds nach Abzug der festgelegten Verwaltungsgebühr auf Basis der je nach Anteil registrierten Veränderung des Nettoinventarwerts ermittelt. Etwaige Erfolgsgebühren werden täglich auf der Grundlage der an dem betreffenden Tag umlaufenden Anteile ermittelt und gebucht. Eine Erfolgsgebühr kann am Ende eines bestimmten Monats an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt werden, auch wenn während dieses Monats der Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Teilfonds gesunken ist.

Für die folgenden Teilfonds kann zusätzlich zur Verwaltungsgebühr auch eine Erfolgsgebühr erhoben werden. Diese beträgt 20% der Überschussrendite gegenüber dem Vergleichsindex des Teilfonds.

Die Vergleichsindizes für die Teilfonds sind:

Teilfonds	Vergleichsindex
DNB Fund - India	MSCI Daily TR Net Emerging Markets India
DNB Fund - Renewable Energy	Wilderhill New Energy Global Innovation Index
DNB Fund - Technology	66% MSCI Technology, 12% MSCI Media und 22% MSCI Telecom
DNB Fund - Health Care	MSCI World Health Care Index
DNB Fund - ECO Absolute Return	ST1X für die Anteilsklasse Retail A (NOK) OMRX TBILL für die Anteilsklasse Retail A (SEK) German 3 months Bubill für die Anteilsklasse Retail A (EUR) USGGM3 für die Anteilsklasse Retail A (USD)
DNB Fund - TMT Absolute Return	ST1X für die Anteilsklasse Retail A (NOK) OMRX TBILL für die Anteilsklasse Retail A (SEK) German 3 months Bubill für die Anteilsklasse Retail A (EUR) USGGM3 für die Anteilsklasse Retail A (USD) German 3 months Bubill für die Anteilsklasse Institutional A (EUR) USGGM3 für die Anteilsklasse Institutional A (USD)

6. Devisentermingeschäfte

Am 31. Dezember 2017 beliefen sich die ausstehenden Devisentermingeschäfte wie folgt:

DNB Fund - ECO Absolute Return

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
NOK	2.988.461,97	EUR	300.000,00	06/02/2018	3.944,29
EUR	20.000,00	SEK	194.680,00	15/02/2018	197,00
EUR	470.000,00	NOK	4.457.950,00	15/02/2018	16.755,52
EUR	160.000,00	CAD	237.232,00	15/02/2018	2.645,29
EUR	230.000,00	GBP	203.860,50	15/02/2018	614,18

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts)

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
EUR	1.300.000,00	HKD	11.862.500,00	15/02/2018	38.529,57
EUR	1.110.000,00	AUD	1.696.857,00	15/02/2018	7.728,19
EUR	8.647.000,00	USD	10.124.772,30	15/02/2018	237.135,15
EUR	220.000,00	NOK	2.096.837,16	15/02/2018	6.810,89
HKD	891.015,30	AUD	150.000,00	15/02/2018	-2.692,07
EUR	175.000,00	USD	207.214,47	15/02/2018	2.878,00
NOK	1.561.235,75	AUD	250.000,00	15/02/2018	-3.666,68
EUR	120.000,00	USD	142.803,70	15/02/2018	1.379,07
EUR	140.000,00	AUD	219.921,52	15/02/2018	-2.870,59
AUD	630.072,80	EUR	400.000,00	15/02/2018	9.325,67
NOK	5.516.311,88	EUR	557.000,00	06/02/2018	4.038,08
SEK	209.709,51	EUR	21.080,00	06/02/2018	251,59
EUR	90.000,00	USD	107.535,60	15/02/2018	673,85
EUR	200.000,00	AUD	316.029,20	15/02/2018	-5.309,50
EUR	150.000,00	USD	179.260,50	15/02/2018	1.094,36
NOK	135.205.227,17	EUR	13.672.769,00	06/02/2018	78.295,12
EUR	250.000,00	NOK	2.470.545,25	06/02/2018	-1.266,93
SEK	6.012.304,20	EUR	603.645,00	06/02/2018	7.924,78
EUR	342.455,00	NOK	3.382.051,33	06/02/2018	-1.516,47
EUR	13.542,00	SEK	134.971,61	06/02/2018	-187,28
SEK	159.945,29	EUR	16.030,00	06/02/2018	239,59
NOK	1.202.979,41	EUR	122.000,00	06/02/2018	348,79
USD	177.769,43	EUR	150.000,00	15/02/2018	-2.336,09
SEK	134.852,21	EUR	13.598,00	06/02/2018	119,13
AUD	189.087,46	EUR	120.000,00	15/02/2018	2.832,90
EUR	190.000,00	NOK	1.856.534,84	06/02/2018	1.183,34
SEK	189.040,22	EUR	18.900,00	06/02/2018	329,11
NOK	2.896.184,75	EUR	294.100,00	06/02/2018	455,50
EUR	70.000,00	USD	82.947,61	15/02/2018	1.099,71
EUR	200.000,00	USD	237.476,80	15/02/2018	2.739,29
NOK	3.000.312,38	EUR	303.500,00	06/02/2018	1.647,03
EUR	200.000,00	USD	238.344,00	15/02/2018	2.017,11
SEK	59.541,46	EUR	6.000,00	06/02/2018	56,54
EUR	150.000,00	USD	178.622,88	15/02/2018	1.625,36
EUR	150.000,00	AUD	231.473,25	15/02/2018	-367,96
EUR	10.000,00	AUD	15.357,10	15/02/2018	23,96

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts)

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
EUR	45.000,00	USD	53.666,67	15/02/2018	421,14
SEK	99.286,75	EUR	10.100,00	06/02/2018	-0,57
EUR	220.000,00	USD	264.286,62	15/02/2018	463,14
				Total	415.608,10

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist CACEIS Bank, Luxembourg Branch und DNB ASA.

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
EUR	9.533.000,00	SEK	95.003.669,20	06/02/2018	-130.744,44
EUR	5.480.100,00	USD	6.526.489,47	06/02/2018	55.967,68
EUR	14.610.000,00	GBP	12.949.573,50	15/02/2018	39.014,16
EUR	11.700.000,00	HKD	106.762.500,00	15/02/2018	346.766,17
EUR	31.510.000,00	SEK	306.718.340,00	15/02/2018	310.372,48
EUR	8.320.000,00	NOK	78.915.200,00	15/02/2018	296.608,28
EUR	192.640.000,00	USD	225.562.176,00	15/02/2018	5.282.955,33
NOK	32.406.156,00	JPY	450.000.000,00	15/02/2018	-30.082,97
NOK	3.024.608,00	SEK	3.100.000,00	15/02/2018	-7.814,27
EUR	1.670.000,00	JPY	220.774.000,00	15/02/2018	38.756,98
EUR	1.000.000,00	NOK	9.622.690,00	15/02/2018	21.631,14
EUR	440.880,00	SEK	4.400.589,49	15/02/2018	-6.750,63
EUR	650.000,00	HKD	6.014.482,50	15/02/2018	10.398,05
EUR	1.000.000,00	SEK	9.947.605,00	15/02/2018	-11.876,63
EUR	2.700.000,00	USD	3.197.023,29	15/02/2018	44.403,44
EUR	1.810.000,00	NOK	17.554.228,89	15/02/2018	25.187,45
EUR	413.655,00	NOK	4.011.489,27	15/02/2018	5.790,00
EUR	3.000.000,00	USD	3.542.664,90	15/02/2018	57.317,83
USD	491.000,00	NOK	3.983.329,32	15/02/2018	2.858,98
EUR	800.000,00	NOK	7.823.403,20	15/02/2018	4.552,49
NOK	1.353.261.752,50	EUR	136.850.000,00	06/02/2018	783.651,65
SEK	371.748.633,60	EUR	37.324.160,00	06/02/2018	489.999,60
USD	25.115.401,34	EUR	21.114.865,00	15/02/2018	-251.950,25
EUR	500.000,00	SEK	4.982.585,30	15/02/2018	-6.831,65
EUR	1.000.000,00	SEK	9.965.459,70	15/02/2018	-13.692,70
USD	30.084.069,83	EUR	25.303.270,00	06/02/2018	-300.637,40
EUR	3.652.894,00	NOK	36.066.593,21	06/02/2018	-15.257,17
USD	5.950.225,50	EUR	5.000.000,00	15/02/2018	-57.401,79

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts):

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
GBP	900.000,00	USD	1.215.074,70	15/02/2018	3.360,12
NOK	5.822.835,20	USD	700.000,00	15/02/2018	10.580,74
EUR	399.500,00	SEK	3.998.304,26	06/02/2018	-7.206,20
EUR	3.000.000,00	USD	3.550.097,70	15/02/2018	51.127,95
USD	855.000,00	SEK	7.172.806,19	15/02/2018	-19.388,40
USD	700.000,00	SEK	5.881.379,70	15/02/2018	-16.779,49
NOK	85.189.782,45	EUR	8.650.800,00	06/02/2018	13.398,27
EUR	3.000.000,00	USD	3.562.152,00	15/02/2018	41.089,39
NOK	20.008.672,99	EUR	2.024.000,00	06/02/2018	10.983,87
EUR	2.000.000,00	SEK	19.858.202,00	15/02/2018	-19.989,02
SEK	3.969.430,40	EUR	400.000,00	06/02/2018	3.769,57
USD	301.089,81	EUR	253.000,00	06/02/2018	-2.760,54
				Total	7.051.378,07

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist CACEIS Bank Luxembourg Branch und DNB ASA.

7. Swaps

Zum 31. Dezember 2017 hatten die folgenden Teilfonds Aktienswaps abgeschlossen, die auf börsennotierten Aktien basieren:

DNB Fund - ECO Absolute Return:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
CAD	973.208,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	EXCO TECHNOLOGIES LTD	31/01/2019
CAD	1.060.200,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	LINAMAR CORP	31/01/2019
CAD	1.048.234,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	MARTINREA INTERNATIONAL INC	31/01/2019
CAD	269.514,00	INNERGEX RENEWABLE	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019
CHF	566.772,00	GEORG FISCHER REG. XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019
CHF	700.244,60	COMET HLDG REG SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019
JPY	12.992.000,00	TOHO TITANIUM CO LTD	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
JPY	23.256.000,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
JPY	26.970.000,00	OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
JPY	35.541.000,00	TOYO TANSO	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
JPY	43.560.000,00	FUJI ELECTRIC SHS	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
JPY	52.274.000,00	MINEBEA CO LTD	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
AUD	57.119,56	ENERGY RESOURCES OF AUSTRALIA LT	AUD LIBOR 1 MONTH	28/05/2018

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
HKD	2.649.600,00	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	28/05/2018
HKD	4.739.260,00	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	28/05/2018
AUD	368.289,92	AUD LIBOR 1 MONTH	MINERAL RESOURCES XASX_AU	29/10/2018
HKD	2.493.000,00	BYD COMPANY LTD -H-XHKG_HK	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2018
USD	358.400,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.	31/05/2018
USD	298.105,50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ADECOAGRO	31/05/2018
USD	449.550,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SENSATA TECHNOLOGIES XNYS_US	31/05/2018
USD	30.740,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CONSTELLIUM -A- XNYS_US	31/05/2018
USD	14.360,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING	31/05/2018
USD	380.428,12	USD LIBOR EQS 1 MONTH	APOGEE ENTERPRISES INC	31/05/2018
USD	362.476,80	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BORG WARNER	31/05/2018
USD	189.483,21	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	31/05/2018
USD	53.920,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GREEN PLAINS RENEW	31/05/2018
USD	265.331,50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	31/05/2018
USD	36.320,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	RENEWABLE ENERGY GROUP INC	31/05/2018
USD	221.564,49	USD LIBOR EQS 1 MONTH	AQUAVNETURE HOLDINGS REG SHS	31/05/2018
USD	200.984,00	SOQUIMICH SPONSORED ADR XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	204.600,00	INTREXON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	32.759,45	FUEL TECH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	347.373,00	ROPER TECHNOLOGIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	35.805,00	AROTECH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	367.952,00	BADGER METER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	410.533,00	AMERESCO INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	441.648,00	CLEAN ENERGY FUELS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	452.500,00	UNIVERSAL DISPLAY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	501.615,00	POWER INTEGRATIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	504.216,00	WESTPORT INNOVATIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	525.271,00	ANALOG DEVICES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	555.009,00	ABENGOA YIELD PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	555.930,00	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	583.920,00	COHERENT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	587.590,65	ITRON INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	642.871,30	DIODES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	687.654,00	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	699.106,04	AEROVIRONMENT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	716.601,60	STMICROELEC NY REG USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	728.703,25	VICOR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	781.110,00	MONOLITHIC POWER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	810.984,60	ORMAT TECHNOLOGIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	92.276,00	ORION ENERGY SYSTEMS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
GBP	77.758,56	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MORGAN CRUCIBLE CO PLC	31/05/2018
GBP	613.526,65	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GKN	31/05/2018
GBP	571.571,79	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TYMAN PLC	31/05/2018
DKK	4.894.279,20	NOVOZYMES B	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
DKK	2.574.248,80	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	253.509,26	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EVONIK INDUSTRIES AG XETR_DE	31/05/2018
EUR	122.515,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SCHÄEFFLER XETR_DE	31/05/2018
EUR	333.126,32	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	31/05/2018
EUR	734.380,59	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	31/05/2018
EUR	687.570,02	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	31/05/2018
EUR	308.284,38	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	31/05/2018
EUR	153.699,00	ACCIONA SA XMCE_ES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	163.466,84	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	261.240,40	ARCADIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	312.738,96	UMICORE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	332.976,00	ALBIOMA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	424.669,96	FALK RENEWABLES S.P.A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	459.575,61	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	534.187,38	AUMANN - BEARER	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	583.125,60	RATIONAL NAMEN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	590.769,72	PRYSMIAN SPA UNKNOWN_EQ	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	597.355,78	AIXTRON AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	597.608,46	GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	598.938,48	LEGRAND SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	608.368,99	MELEXIS NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	620.971,20	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	6.854.686,25	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	GRANGES AB	31/05/2018
SEK	1.953.706,80	ATLAS COPCO AB -A-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
SEK	5.316.276,00	NIBE INDUSTRIER CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	81.830,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NCI BUILDING SYSTEMS INC	31/05/2018
USD	396.876,88	TAIWAN GLASS IND CORP XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
USD	720.720,72	EPISTAR CORP XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
USD	209.509,51	DELTA ELECTRONIC INCS XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
USD	186.737,47	JUSUNG ENGINEERING CO XKOS_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16/07/2018
USD	250.740,74	USD LIBOR EQS 1 MONTH	YEONG GUAN ENERGY TECHNOLOGY GRO	27/08/2018
MXN	7.495.257,00	MXN TIIE 1 MONTH	NEMAK SAB DE CV	22/10/2018
USD	15.279,75	ENERGY ABSOLUTE FOREIGN REGISTER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
EUR	2.681,98	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	3.451,39	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	74.044,78	CREE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	10.859,57	VOLTABOX AG XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	48.089,99	CREE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
GBP	9.170,20	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GKN	31/05/2018
GBP	38.693,18	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GKN	31/05/2018
EUR	57.577,20	VOLTABOX AG XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	63.821,10	NCI BUILDING SYSTEMS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	1.849,45	AROTECH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	3.650,17	VOLTABOX AG XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
HKD	418.458,86	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	28/05/2018
USD	62.973,26	AQUAVNETURE HOLDINGS REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
CAD	71.818,89	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	LINAMAR CORP	31/01/2019
USD	22.423,28	AQUAVNETURE HOLDINGS REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	26.533,04	SENSATA TECHNOLOGIES XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	72.249,24	AQUAVNETURE HOLDINGS REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	16.525,29	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	52.052,65	FALK RENEWABLES S.P.A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	75.139,73	AQUAVNETURE HOLDINGS REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	46.766,41	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	68.840,27	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
CAD	28.858,42	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	EXCO TECHNOLOGIES LTD	31/01/2019
CAD	129.365,28	LINAMAR CORP	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	70.749,77	SOQUIMICH SPONSORED ADR XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	24.265,00	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	47.308,70	FALK RENEWABLES S.P.A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
HKD	436.722,54	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	28/05/2018
CAD	19.365,68	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	EXCO TECHNOLOGIES LTD	31/01/2019
USD	93.744,83	SOQUIMICH SPONSORED ADR XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	33.521,51	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	468.168,53	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	GRANGES AB	31/05/2018
CAD	79.421,69	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	EXCO TECHNOLOGIES LTD	31/01/2019
JPY	11.981.007,00	FUJI ELECTRIC SHS	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
USD	18.101,57	SOQUIMICH SPONSORED ADR XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	28.696,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	31/05/2018
EUR	48.392,44	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
CHF	567.648,00	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	GEORG FISCHER REG. XSWX_CH	31/01/2019
CHF	668.415,30	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	COMET HLDG REG SHS	31/01/2019
EUR	26.891,93	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
CHF	567.648,00	GEORG FISCHER REG. XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019
CHF	668.415,30	COMET HLDG REG SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019
USD	136.163,34	ITRON INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	37.098,87	HERITAGE CRYSTAL CLEAN INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	48.892,40	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
JPY	1.567.016,00	TAMURA CORP	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/05/2018
EUR	47.704,74	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORIGIN ENTERPRISES PLC	31/05/2018

Die nicht realisierten Beträge auf Swaps waren null, da die Verträge per 31. Dezember 2017 zurückgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 311.368,99.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 515.680,31.

Die Gegenpartei der oben genannten Swap-Verträge ist Bank of America Merrill Lynch.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Währung	Nominal	Teilfonds zahl	Teilfonds erhält	Enddatum
CAD	2.212.128,40	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	AVIGLION	31/05/2018
USD	2.378.437,32	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CANADIAN SOLAR INC XNAS_US	31/05/2018
USD	19.382.967,90	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	31/05/2018
USD	4.181.448,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FACEBOOK -A-	31/05/2018
USD	959.118,40	USD LIBOR EQS 1 MONTH	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	31/05/2018
USD	5.989.821,53	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PRICELINE GROUP	31/05/2018
USD	735.336,30	USD LIBOR EQS 1 MONTH	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	31/05/2018
USD	1.861.096,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WESTERN DIGITAL CORP	31/05/2018
USD	10.249.444,74	NETAPP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	10.960.567,20	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	13.473.754,00	INTUIT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	13.651.764,00	XILINX INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	1.622.230,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	16.583.000,00	WORKDAY -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	17.887.974,39	EQUINIX REIT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	18.682.562,25	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	2.151.025,67	PAYCHEX INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	2.935.890,00	CHARTER COMM -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	3.006.038,00	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	3.411.435,56	BROADCOM LTD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	38.734.109,84	AMPHENOL -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	3.942.765,00	LAM RESEARCH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	4.151.936,00	SALESFORCE COM.INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	4.471.650,00	AMAZON.COM INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	4.998.450,00	ELECTRONIC ARTS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	4.999.680,00	CTRIIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	5.285.959,04	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	5.904.500,00	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	6.117.526,44	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	6.783.797,29	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	6.873.091,50	AT&T INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	7.227.090,00	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	8.048.119,90	NETFLIX INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	8.542.386,30	LUMENTUM HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	129.261.953,60	HEXAGON -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	154.018.536,00	COM HEM HOLDING AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
SEK	17.043.750,00	DUSTIN GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	48.532.042,50	MILLICOM INTERNATIONAL UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	72.599.986,80	NETENT AB REDEMPTION -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	99.074.696,70	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	14.691.070,80	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	22.400.402,09	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	3.438.035,68	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	5.330.819,46	T.F.1 SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	6.523.988,51	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
GBP	997.514,00	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	31/05/2018
NOK	5.039.036,80	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	OPERA SOFTWARE ASA	31/05/2018
NOK	6.457.599,55	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	REC SILICON	31/05/2018
NOK	166.885.836,00	ATEA - SHS	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	3.442.750,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SAMSUNG ELEC.GDR REP.0.5 XLON_GB	31/05/2018
CHF	13.629.004,86	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	2.163.774,71	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WORKDAY -A-	31/05/2018
CHF	1.705.117,12	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/2018
SEK	2.575.011,04	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NETENT AB REDEMPTION -B-	31/05/2018
EUR	1.175.855,94	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	585.467,11	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	709.510,71	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ELECTRONIC ARTS	31/05/2018
USD	3.736.306,65	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LAM RESEARCH CORP	31/05/2018
USD	2.106.224,77	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WORKDAY -A-	31/05/2018
USD	4.147.030,58	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	1.631.308,13	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	3.456.688,44	WIRECARD AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	2.019.035,53	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EQUINIX REIT XNAS_US	31/05/2018
USD	88.310,49	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EQUINIX REIT XNAS_US	31/05/2018
SEK	1.241.201,70	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NETENT AB REDEMPTION -B-	31/05/2018
EUR	1.290.295,49	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	5.038.575,34	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NETENT AB REDEMPTION -B-	31/05/2018
CHF	1.190.255,86	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/2018
SEK	4.745.119,02	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	31/05/2018
SEK	761.507,03	NETENT AB REDEMPTION -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	238.111,51	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CTRIIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH S	31/05/2018

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	915.114,33	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	3.869.808,86	NETENT AB REDEMPTION -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	3.442.410,84	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG	31/05/2018
USD	1.063.133,47	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	4.057.078,42	NETENT AB REDEMPTION -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	1.902.110,64	LUMENTUM HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
CHF	1.965.205,92	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	31/05/2018
USD	172.148,09	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	713.930,22	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LUMENTUM HOLDINGS INC	31/05/2018
USD	2.044.542,22	CHARTER COMM -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	286.818,83	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	576.119,61	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	1.117.060,81	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	1.587.971,95	LUMENTUM HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	2.531.190,35	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	7.383.078,85	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON -B-	31/05/2018
SEK	2.947.524,02	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NETENT AB REDEMPTION -B-	31/05/2018
EUR	283.905,85	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WIRECARD AG	31/05/2018
SEK	1.495.697,10	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON -B-	31/05/2018
SEK	839.949,90	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NETENT AB REDEMPTION -B-	31/05/2018
EUR	1.079.022,48	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WIRECARD AG	31/05/2018
USD	1.428.387,85	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	918.803,47	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	161.122,30	MEREDITH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	1.916.457,77	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	31.835,45	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
EUR	2.152.736,69	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WIRECARD AG	31/05/2018
EUR	1.419.321,31	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG	31/05/2018
USD	1.758.527,74	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	1.950.199,32	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	430.406,24	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
USD	6.972,91	MEREDITH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31/05/2018
SEK	2.256.932,37	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NETENT AB REDEMPTION -B-	31/05/2018

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

7. Swaps (Forts)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts):

Die nicht realisierten Beträge auf Swaps waren null, da die Verträge per 31. Dezember 2017 zurückgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR 1.851.137,10.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 735.888,98.

Die Gegenpartei der oben genannten Swap-Geschäfte ist Bank of America Merrill Lynch.

8. Sicherheiten

Per 31. Dezember. 2017 wurden die folgenden Wertpapiere auf Pfandkonten bei der Depotbank als Sicherheiten für die Swap-Transaktionen mit Bank of America Merrill Lynch:

DNB Fund - ECO Absolute Return

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert in EUR
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	6.000.000,00	EUR	220.518,00
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	6.000,00	EUR	283.161,24
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP - H-	265.000,00	EUR	156.960,83
EVONIK INDUSTRIES AG	14.000,00	EUR	439.180,00
TYMAN PLC	21.071,00	EUR	86.228,14
ADECOAGRO	41.900,00	EUR	360.797,80
SENSATA TECHNOLOGIES	8.000,00	EUR	340.506,32
CONSTELLIUM -A-	40.000,00	EUR	371.419,04
AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING HOLDINGS	40.000,00	EUR	567.288,40
APOGEE ENTERPRISES INC	6.853,00	EUR	260.982,39
BORG WARNER	6.100,00	EUR	259.534,50
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	5.000,00	EUR	510.076,50
DANA	22.000,00	EUR	586.459,06
GREEN PLAINS RENEW	25.000,00	EUR	350.807,75
HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	55.000,00	EUR	278.022,97
NCI BUILDING SYSTEMS INC	28.000,00	EUR	450.033,36
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	40.000,00	EUR	393.071,28
TENNECO	8.000,00	EUR	390.006,64
		Total	6.305.054,22

Die Teilfonds DNB Fund - ECO Absolute Return zahlten Barsicherheiten in Höhe von EUR -104,73.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

8. Sicherheiten (Forts)

DNB FUND - TMT Absolute Return:

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert in EUR
CAPGEMINI SE	5.000,00	EUR	494.450,00
TELEFON AB L.M.ERICSSON	2.885.000,00	EUR	15.801.987,42
ALPHABET INC	14.900,00	EUR	13.071.002,65
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	171.000,00	EUR	10.113.606,90
FACEBOOK -A-	18.600,00	EUR	2.733.307,20
FINISAR	220.000,00	EUR	3.728.348,80
FITBIT -A-	700.000,00	EUR	3.328.614,10
HP WHEN ISSUED	159.500,00	EUR	2.790.718,87
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	310.000,00	EUR	3.707.193,90
INTEL CORP	88.400,00	EUR	3.398.187,88
IBM CORP	52.000,00	EUR	6.643.769,60
MICROSOFT CORP	113.946,00	EUR	8.117.039,02
MICRON TECHNOLOGY	100.000,00	EUR	3.424.384,00
ORACLE CORP	326.524,00	EUR	12.856.474,35
T MOBILE US INC	133.800,00	EUR	7.076.647,21
WMWARE	62.700,00	EUR	6.543.610,26
		Total	103.829.342,16

Die Teilfonds DNB Fund - TMT Absolute Return erhielten Barsicherheiten in Höhe von EUR 12.262.645,46.

9. Wertpapierleihe

Am 31. Dezember 2017 belief sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere und der für jeden Teilfonds gesperrten Sicherheiten wie folgt auf:

Teilfonds	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der Sicherheiten
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	10.006.843,16	10.691.517,02
DNB Fund - ECO Absolute Return	EUR	1.109.728,68	1.182.035,72

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - Renewable Energy als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 10.691.517,02:

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts.)

10. Wertpapierleihe (Forts.)

Bezeichnung	Anzahl
FRANCE OAT 3 25/04/2022	5.527.208,00
UNITED KINGDOM GILT 2.25 7/09/2023	1.750.400,00
UNITED KINGDOM GILT 3.25 22/01/2044	1.211.000,00
UNITED KINGDOM GILT 3.75 22/07/2052	201.018,00

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - ECO Absolute Return als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 1.182.035,72:

Bezeichnung	Anzahl
FRANCE OAT 5.5 25/04/2029	762.776,00

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS BANK, Luxembourg Branch.

Für das Jahr zum 31. Dezember 2017 sind die Erträge der Gesellschaft aus Wertpapierleihgeschäften in der Ertrags- und Aufwandsrechnung wie folgt unter „Erträge aus Wertpapierleihgeschäften“ erfasst:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe
DNB Fund - Renewable Energy	EUR	114.740,83	22.948,17	91.792,66
DNB Fund - ECO Absolute Return	EUR	39.766,88	7.953,38	31.813,50

10. Änderungen in der Zusammenstellung des Portfolios

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand kann bei der Verwaltungsgesellschaft sowie der Zahl- und Informationsstelle kostenlos auf Anfrage angefordert werden.

11. Anteile

Die Gesellschaft begibt für jeden Teilfonds verschiedene Anteilklassen („Anteilklassen“): entweder Thesaurierungsanteile (Anteilklassen A und A (N)), die die Erträge thesaurieren, oder Ausschüttungsanteile (Anteilklassen B und B (N)), die eine Dividende an ihre Anteilinhaber zahlen.

Eine weitere Unterscheidung erfolgt in Bezug auf die potenziellen Anleger in diese Anteile. Die Anteile können entweder an Privatanleger (Anteilklassen Retail A, Retail A (N), Retail B und Retail B (N)) oder institutionelle Anleger (Anteilklassen Institutional A oder Institutional B) vertrieben werden.

12. Sonstige Erträge

Die Position „Sonstige Erträge“ besteht aus einer Auflösung von im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 1. Oktober 2017 abgegrenzten, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren aufgrund der Reduzierung der vom Fonds im Zeitraum vom 2. Oktober 2017 bis zum 31. Dezember 2017 zu zahlenden Gebühren.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts)

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz: CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Zahlstelle in der Schweiz: CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon

Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Statuten oder Fondsvertrag, Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Kapitalbewegungen können bei CACEIS (Switzerland) SA, , Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, kostenlos bezogen werden.

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

2. Publikationen

Die ausländische Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) bis 18. Juli 2014 und auf der elektronischen Plattform Swiss Fund Data.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform Swiss Fund Data publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat an einem Werktag publiziert.

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts)

Total Expense Ratios (TER)

Die Total Expense Ratios (TER) werden gemäß den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Die Total Expense Ratios für das Geschäftsjahr von dem 1. Januar 2016 bis dem 31. Dezember 2016 sind wie folgt:

Teilvermögen		Ratio %
DNB Fund - Global SRI Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,33
	Inkl. Performancegebühr	1,33
DNB Fund - Global SRI Klasse Institutional A	Ohne Performancegebühr	0,80
	Inkl. Performancegebühr	0,80
DNB Fund - Asian Small Cap, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,83
	Inkl. Performancegebühr	1,83
DNB Fund - Global Emerging Markets SRI Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,99
	Inkl. Performancegebühr	1,99
DNB Fund - Global Emerging Markets SRI Klasse Retail B	Ohne Performancegebühr	1,97
	Inkl. Performancegebühr	1,97
DNB Fund - Scandinavia, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,34
	Inkl. Performancegebühr	1,34
DNB Fund - Scandinavia, Klasse Institutional A	Ohne Performancegebühr	0,79
	Inkl. Performancegebühr	0,79
DNB Fund - India, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,64
	Inkl. Performancegebühr	1,90
DNB Fund - Renewable Energy, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,59
	Inkl. Performancegebühr	1,60
DNB Fund - Technology, Klasse Retail A (EUR)	Ohne Performancegebühr	1,57
	Inkl. Performancegebühr	2,85
DNB Fund - Technology, Klasse Retail B (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,22
	Inkl. Performancegebühr	0,22
DNB Fund - Technology, Klasse Retail A (USD)	Ohne Performancegebühr	1,57
	Inkl. Performancegebühr	2,20
DNB Fund - Technology, Klasse Institutional A (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,77
	Inkl. Performancegebühr	1,32
DNB Fund - Technology, Klasse Institutional B (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,07
	Inkl. Performancegebühr	0,07
DNB Fund - Technology, Klasse Institutional A (USD)	Ohne Performancegebühr	0,78
	Inkl. Performancegebühr	1,72
DNB Fund - ECO Absolute Return, Klasse Retail A (EUR)	Ohne Performancegebühr	1,62
	Inkl. Performancegebühr	1,62
DNB Fund - ECO Absolute Return, Klasse Retail A (SEK)	Ohne Performancegebühr	1,62
	Inkl. Performancegebühr	1,62
DNB Fund - ECO Absolute Return, Klasse Retail A (NOK)	Ohne Performancegebühr	1,63
	Inkl. Performancegebühr	1,63
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Retail A (EUR)	Ohne Performancegebühr	1,57
	Inkl. Performancegebühr	3,17

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts)

Total Expense Ratios (TER) (Forts)

Teilvermögen		Ratio %
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Retail A (SEK)	Ohne Performancegebühr	1,57
	Inkl. Performancegebühr	3,29
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Retail A (NOK)	Ohne Performancegebühr	1,58
	Inkl. Performancegebühr	3,22
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Institutional A (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,78
	Inkl. Performancegebühr	2,47
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Institutional A (USD)	Ohne Performancegebühr	0,79
	Inkl. Performancegebühr	2,88

Die TER drücken die Summe sämtlicher für jede Anteilsklasse (Betriebsausgaben) laufend beglichene Kosten und Provisionen aus, die im Rückblick als prozentualer Anteil ihres Nettovermögens ausgedrückt und mit der folgenden Formel berechnet werden:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsausgaben}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}} \times 100$$

DNB Fund

Anhang zum Jahresbericht per 31. Dezember 2017 (Forts)

Performance

Die Performance wurde entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

Teilfonds	Währung	31/12/17	2017-2015	2017-2013
			Durchschnitt p.a.	Durchschnitt p.a.
DNB Fund – Global ESG MSCI AC WORD Index Net	EUR	5.79% 8.66%	8.00% 9.49%	11.77% 12.84%
DNB Fund - Asian Small Cap MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index Net	EUR	29.56% 20.32%	9.53% 10.12%	13.71% 9.11%
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG MSCI Emerging Markets Index Net	USD	42.28% 37.28%	8.44% 9.09%	4.47% 4.35%
DNB Fund - Nordic Equities VINX Capped SEK Index Net	EUR	8.64% 10.41%	9.72% 9.33%	12.00% 11.88%
DNB Fund - India MSCI Daily TR Net Emerging Markets India	EUR	24.87% 21.88%	9.63% 8.96%	13.05% 10.92%
DNB Fund - Renewable Energy Wilderrhill New Energy Global Innovation Index	EUR	11.56% 12.35%	11.32% 6.73%	13.53% 15.05%
DNB Fund - Technology Custom TMT (indices: 66% MSCI Technology, 12% MSCI Media, 22% MSCI Telecom)	EUR	18.30% 11.84%	19.76% 13.38%	23.67% 18.37%
DNB Fund - Health Care MSCI World Health Care Index	EUR	15.30% 13.84%	11.41% 9.08%	24.77% 22.98%
DNB Fund - ECO Absolute Return EUR German 3 months Bubill für die Anteilsklasse Retail und Institutional (EUR)	EUR	6.35% -0.81%	4.98% -0.60%	-0.47% -0.37%
DNB Fund - ECO Absolute Return SEK OMRX TBILL für die Anteilsklasse Retail (SEK)	SEK	6.06% -0.77%	4.09% -0.56%	-0.68% -0.07%
DNB Fund - ECO Absolute Return NOK ST1X für die Anteilsklasse Retail (NOK)	NOK	7.41% 0.47%	6.39% 0.63%	2.32% 0.97%
DNB Fund - TMT Absolute Return EUR German 3 months Bubill für die Anteilsklasse Retail und Institutional (EUR)	EUR	6.48% -0.81%	5.90% -0.60%	5.74% -0.37%
DNB Fund - TMT Absolute Return SEK OMRX TBILL für die Anteilsklasse Retail (SEK)	SEK	6.28% -0.77%	5.64% -0.56%	5.92% -0.07%
DNB Fund - TMT Absolute Return NOK ST1X für die Anteilsklasse Retail (NOK)	NOK	7.69% 0.47%	7.23% 0.63%	7.18% 0.97%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

1. Rechte der Anleger gegenüber dem Fonds

Der Verwaltungsrat macht die Anleger darauf aufmerksam, dass sie ihre Anlegerrechte nur dann in vollem Umfang unmittelbar gegenüber der Gesellschaft ausüben können, wenn sie selbst in ihrem Namen im Verzeichnis der Anteilhaber der Gesellschaft eingetragen sind. Wenn Anleger über Vermittler in die Gesellschaft investieren, die in ihrem Namen, jedoch auf Rechnung der Anleger in die Gesellschaft investieren, können diese Anleger bestimmte Anteilhaberrechte eventuell nicht immer unmittelbar gegenüber der Gesellschaft ausüben. Den Anlegern wird geraten, sich zu ihren Rechten beraten zu lassen.

2. Vergütungspolitik

Vom 2. Oktober 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (der „Referenzzeitraum“) belief sich der Gesamtbetrag der Vergütung, die in Barmitteln und/oder beschränkt handelbaren Wertpapieren von DNB Asset Management S.A. (die „Gesellschaft“) an ihre gesamte Belegschaft (die während des Referenzzeitraums im Durchschnitt aus 8 Mitarbeitern bestand, einschließlich ihrer Niederlassung) gezahlt wurde, auf EUR 300.147,80.

Insbesondere wurde während des Referenzzeitraums der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Vergütung wie folgt in eine feste und eine variable Vergütung aufgeteilt:

- Feste Vergütung: EUR 300.147,80
- Variable Vergütung: EUR 0,00

Es wurden keine auf der Performance des Fonds basierenden Gebühren oder Gewinnbeteiligungen für die Vergütung von Mitarbeitern der Gesellschaft verwendet.

Der Gesamtbetrag der Vergütung, die während des Referenzzeitraums an die Geschäftsleitung und Mitglieder der Belegschaft der Gesellschaft, deren Handlungen eine wesentlichen Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben oder die in den Vergütungsbereich der Geschäftsleitung fallen, sowie an Risikoträger gezahlt wurde, belief sich auf EUR 180.608,20.

Bitte beachten Sie, dass die vorstehend genannten Zahlen für alle von der Gesellschaft geleisteten Dienstleistungen gelten und nicht auf Fondsebene aufgeschlüsselt sind.

Detaillierte Informationen, unter anderem zu den finanziellen und nicht finanziellen Kriterien der Vergütungspolitik und -praxis, zum Entscheidungsfindungsprozess bei der Festlegung der Vergütungspolitik sowie zum Zusammenhang zwischen Bezahlung und Leistung finden Sie im Vergütungsbericht auf der Website von DNB Asset Management S.A. unter www.dnb.no/lu

Während des Referenzzeitraums wurde eine Überprüfung der Vergütungspolitik und ihrer Umsetzung vorgenommen, bei der sich keine Unregelmäßigkeiten ergaben. Es wurde während des Referenzzeitraums keine wesentliche Änderung an der Vergütungspolitik in ihrer ursprünglich vorgesehenen Form vorgenommen.

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

3. Securities Financing Transactions Regulation (SFTR)

Am 12. Januar 2016 ist die Transparenzverordnung über „Securities Financing Transactions and of Reuse“ (die SFTR) zur Verbesserung der Transparenz der Wertpapier-, Warenverleih- und Pensionsgeschäfte, Margenkredite und bestimmter Sicherheitsvereinbarungen in Kraft getreten. Die Offenlegungsvorschriften der SFTR enthalten die folgenden Differenzkontrakte (CFDs):

Der SFTR stellt sich während des Geschäftsjahres wie folgt dar :

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy	DNB Fund - ECO Absolute Return
Aktiva	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten	10.006.843,16	1.109.728,68
In % der ausleihbaren Aktiva	28,66%	8,02%
In % des gesamten Nettoinventarwertes	28,38%	6,94%
Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Weniger als 1 Tag	-	-
Ab 1 Tag bis 1 Woche	-	-
Ab 1 Woche bis 1 Monat	-	-
Ab 1 Monat bis 3 Monate	-	-
Ab 3 Monate bis 1 Jahr	-	-
Mehr als 1 Jahr	-	-
Offene Geschäfte	10.006.843,16	1.109.728,68
Erhaltene Sicherheiten		
Art	Bond : 10.691.517,20	Bond : 1.182.035,72
Qualität (Rating der Emittenten der Anleihen zur Absicherung):	AA	AA
Währung:	EUR	EUR
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit:		
Weniger als 1 Tag	-	-
Ab 1 Tag bis 1 Woche	-	-
Ab 1 Woche bis 1 Monat	-	-
Ab 1 Monat bis 3 Monate	-	-
Ab 3 Monate bis 1 Jahr	-	-
Mehr als 1 Jahr	10.691.517,02	1.182.035,72
Offene Geschäfte	-	-

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy	DNB Fund - ECO Absolute Return
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten		
Erster Emittent	Französisch	Französisch
Betrag	EUR 6.407.490,82	EUR 1.182.035,72
Zweiter Emittent	Vereinigtes Königreich	
Betrag	EUR 2.140.839,45	
Dritter Emittent	Vereinigtes Königreich	
Betrag	1.791.644,31	
Vierter Emittent	Vereinigtes Königreich	
Betrag	351.542,44	
Erträge und Kosten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds :</i>		
In absoluten Werten	91.792,66	31.813,50
In % der Bruttoerträge	80%	80%
<i>Erträge der Verwaltungsgesellschaft</i>		
In absoluten Werten	0.00	0.00
In % der Bruttoerträge	0.00%	0.00%
<i>Erträge von Dritten :</i>		
In absoluten Werten	22.948,27	7.9853,38
In % der Bruttoerträge	20%	20%

CACEIS Bank, Luxembourg Branch ist die einzige Gegenpartei der Positionen der Wertpapierausleihungen für alle Teilfonds und ist die Depotbank für die erhaltenen Sicherheiten. Alle Transaktionen erfolgen bilateral. Die Sicherheiten in bar werden nicht wiederverwendet.

Swap:

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - ECO Absolute Return	DNB Fund - TMT Absolute Return
Aktiva	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In absoluten Werten		
In % der ausleihbaren Aktiva		
In % des gesamten Nettoinventarwertes		
Aufschlüsselung der Transaktionen auf Basis des Datums der Restlaufzeit:	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Weniger als 1 Tag	-	-
Ab 1 Tag bis 1 Woche	-	-
Ab 1 Woche bis 1 Monat	-	-
Ab 1 Monat bis 3 Monate	-	-
Ab 3 Monate bis 1 Jahr	-	-
Mehr als 1 Jahr		
Offene Geschäfte		
Erhaltene Sicherheiten	-	12.262.645,46
Art	-	Bank
Qualität		-
Währung:		In EUR
Aufschlüsselung auf Basis des Datums der Restlaufzeit		Open maturity

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Forts.)

TOTAL RETURN SWAP	DNB Fund - ECO Absolute Return	DNB Fund - TMT Absolute Return
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten	In EUR	In EUR
Erster Emittent	DANA	TELEFON AB L.M. ERICSSON
Betrag	586.459,06	15.801.987,42
Zweiter Emittent	AMERICAN AXLE AND MANUFACTURIN HOLDINB	ALPHABET INC
Betrag	567.288,40	13.071.002,65
Dritter Emittent	COOPER-STANDARD HOLDING INC	ORACLE CORP
Betrag	510.076,50	12.856.474,35
Vierter Emittent	NCI BUILDING SYSTEMS INC	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS A
Betrag	450.033,36	10.113.606,90
Fünfter Emittent	EVONIK INDUSTRIES AG	MICROSOFT CORP
Betrag	439.180,00	8.117.039,02
Sechste	RENEWABLE ENERGY GROUP INC	T MOBILE US INC
Betrag	393.071,28	7.076.647,21
Siebte Emittent	TENNECO	IBM CORP
Betrag	390.006,64	6.643.769,60
Achte Emittent	CONSTELLIUM A	WMWARE
Betrag	371.419,04	6.543.610,26
Neunte Ermittent	ADECOAGRO	FINISAR
Betrag	360.797,80	3.728.348,80
Zehntel Ermittent	GREEN PLAINS RENEW	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED
Betrag	350.807,75	3.707.193,90
Erträge und Kosten	In EUR	In EUR
<i>Erträge des Fonds</i>		
In absoluten Werten	6.116.160,77	42.195.641,08
In % der Bruttoerträge	100.00%	100.00%
Ausgaben-Komponente des Fonds	6.790.001,02	77.215.492,10

Das Zurücksetzen der Equity-Swap-Transaktionen wurde berücksichtigt, um diese entsprechend ihren Restlaufzeiten einzuordnen.

Bank America Merrill Lynch ist die einzige Gegenpartei der Swap-Positionen. Alle Transaktionen sind bilaterale Geschäfte.

DNB Asset Management S.A.

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
LUXEMBURG
Tel: +352 45 49 45 1
E-mail: funds@dnb.no

DNB Asset Management AS

Dronning Eufemias gate 30
Bygg M-12N
N-0191 Oslo
NORWEGEN
Tel: +47 915 03 000
Fax: +47 22 31 98 70

