

HALBJAHRESBERICHT 2018

DNB FUND

R.C.S LUXEMBOURG B 218389



DNB Fund

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Verwaltungsrat der Gesellschaft	3
Informationen über DNB Fund	4
DNB Fund - Konsolidiert	6
DNB Fund - Global ESG	7
DNB Fund - Asian Small Cap	9
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG	11
DNB Fund - Nordic Equities	13
DNB Fund - India	15
DNB Fund - Renewable Energy	16
DNB Fund - Technology	18
DNB Fund - Health Care	20
DNB Fund - ECO Absolute Return	21
DNB Fund - TMT Absolute Return	23
Anhang zum Bericht per 30. Juni 2018	25
Zusätzliche Informationen	48

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

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

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Herr Torkild Varran, Chief Executive Officer, DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, N-0191 Oslo, Norway, bis zum 6. Juni 2018;

Herr Torkild Varran, Director Product Development and Projects, DNB Asset Management S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, ab dem 7. Juni 2018;

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

Informationen über DNB Fund

Verwaltung

DNB Fund (die „Gesellschaft“) hat DNB Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zu ihrer designierten Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („OGA-Gesetz“) ernannt. Im Rahmen des Verwaltungsgesellschaftsdienstleistungsvertrags stellt die Verwaltungsgesellschaft Anlageverwaltungsdienstleistungen, Verwaltungsstellen- und Marketing-Dienstleistungen, Hauptvertriebsstellen- und Verkaufsdienstleistungen für die Gesellschaft bereit, vorbehaltlich der allgemeinen Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats von DNB Fund (der „Verwaltungsrat“). DNB Asset Management S.A. hat einen Vertrag mit DNB Asset Management AS bezüglich der Anlageverwaltung des DNB Fund geschlossen.

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.

CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg, handelt außerdem als Hauptverwaltungsstelle für die Gesellschaft, d. h. , sie ist für die Buchführung, die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil der Teilfonds und die Verarbeitung von Ausgaben, Rücknahmen, Umtauschen, Stornierungen und Übertragungen von Anteilen sowie für die Führung des Anteilinhaberregisters verantwortlich.

Für die Gesellschaft geltende steuerliche Bestimmungen

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keiner Steuerpflicht in Bezug auf Veräußerungsgewinne, Dividenden oder Zinserträge. Stattdessen zahlt die Gesellschaft eine Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p. a. des Nettoinventarwerts der Anteilsklassen für Privatanleger und 0,01 % p. a. des Nettoinventarwerts der institutionellen Anteilsklassen. Unter bestimmten Umständen zahlt die Gesellschaft je nach Herkunftsland Quellensteuern auf erhaltene Dividenden. Luxemburg erhebt jedoch keine Quellensteuer auf von der Gesellschaft an die Anteilsinhaber gezahlte Dividenden.

Anteilswert

Der Wert der Anteile wird an jedem Geschäftstag wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft definiert gemäß der in Anhang 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 Beschlussfassung an die Anteilsinhaber 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 Anhang 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 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 (Forts.)

Umtausch und Rücknahme von Anteilen

Anteilsinhaber, 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 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Aktiva		1.497.938,67
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	1.344.899,88
Bankguthaben/ Sichteinlagen		134.198,18
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.776,03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		16.000,16
Sonstige Forderungen		1.064,42
Passiva		28.873,98
Bankkredit		5.820,24
Rückstellungen für Aufwendungen		6.940,86
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1.487,10
Verbindlichkeiten aus Swaps		2.513,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6.532,45
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	5.576,49
Sonstige Verbindlichkeiten		2,99
Nettovermögen		1.469.064,69

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Erträge		11.164,68
Nettodividenden	2	10.920,03
Zinsen aus Bankeinlagen		7,54
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	237,10
Aufwendungen		21.544,74
Swapsdividenden		3.867,15
Verwaltungsgebühren	4	9.192,65
Erfolgsgebühren	5	4.419,80
Depotstellengebühren	4	16,44
Taxe d'abonnement	3	271,10
Professionelle Ausgaben		140,54
Transaktionsgebühren	2	2.437,04
Andere Ausgaben		1.200,03
Nettoverlust		-10.380,06
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	133.761,54
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-25.208,45
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	9.725,03
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-27.876,49
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-48.808,12
Wertpapiere		-35.764,64
Devisentermingeschäften		-13.043,48
Ergebnis der Geschäftsperiode		31.213,44

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	1.462.728,18
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		306.497,52
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		-280.913,98
Ergebnis der Geschäftsperiode		31.213,44
Neubewertung der Eröffnungsbilanz	2	-50.460,48
Nettovermögen am Ende der Periode		1.469.064,69

DNB FUND - Global ESG

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Schwerpunkt liegt auf Nachhaltigkeit (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung - ESG) auf den Aktienmärkten in einzelnen oder allen Industrieländern. Das Portfolio dieses Teilfonds umfasst Aktien aus aller Welt.

Im Berichtszeitraum stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 4,71 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem Euro.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark: MSCI AC World Index Net

Fondsmanager: Einar Johansen

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	31.455.828,34	27.367.894,31	44.882.270,52

Klasse Retail

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

	5.505.736	6.356.677	10.072.538
Anzahl der Anteile			
Nettovermögenswert pro Anteil	4,24	4,05	3,83

Klasse Institutional

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

	54.977	11.658	48.060
Anzahl der Anteile			
Nettovermögenswert pro Anteil	147,70	140,49	132,04

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Aktiva			31.682,08
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		30.734,92
Bankguthaben/ Sichteinlagen			781,03
Forderungen aus Anteilszeichnungen			1,62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			126,84
Sonstige Forderungen			37,66
Passiva			226,25
Bankkredit			2,96
Rückstellungen für Aufwendungen			43,45
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			18,77
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			161,07
Nettovermögen			31.455,83

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Erträge			373,07
Nettodividenden	2		373,07
Aufwendungen			252,32
Verwaltungsgebühren	4		194,55
Taxe d'abonnement	3		6,32
Professionelle Ausgaben			2,82
Transaktionsgebühren	2		22,71
Andere Ausgaben			25,93
Ordentliche Netto-Erträge			120,75
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		1.509,85
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-427,19
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		1,27

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			431,16
Wertpapiere			431,16
Ergebnis der Geschäftsperiode			1.635,85

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

	Zahlen in Tausend EUR	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		27.367,89
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail			771,74
Klasse Institutional			7.627,76
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			
Klasse Retail			-4.338,00
Klasse Institutional			-1.609,42
Ergebnis der Geschäftsperiode			1.635,85
Nettovermögen am Ende der Periode			31.455,83

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			30.734,92	97,71
Aktien			30.734,92	97,71
USA			17.654,57	56,12
ALPHABET INC	1.335	USD	1.291,14	4,09
ANADARKO PETROLEUM CORP	18.599	USD	1.166,87	3,71
APPLE INC	3.028	USD	480,08	1,53
BANK OF AMERICA CORP	50.401	USD	1.216,91	3,87
BOOKING HLDG	300	USD	520,86	1,66
BUNGE LTD	4.700	USD	280,62	0,89
CARMAX INC	6.000	USD	374,48	1,19
CITIGROUP	7.217	USD	413,65	1,32
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	6.000	USD	405,93	1,29
COMCAST CORP	10.300	USD	289,45	0,92
CVS HEALTH	10.600	USD	584,22	1,86
ELI LILLY AND CO	6.800	USD	496,98	1,58
FACEBOOK -A-	3.700	USD	615,81	1,96
FITBIT -A-	33.600	USD	187,92	0,60
HESS CORP	11.771	USD	674,37	2,14
JOHNSON & JOHNSON	5.272	USD	547,90	1,74
MASTEC INC	10.600	USD	460,75	1,46
MICROSOFT CORP	6.700	USD	565,87	1,80
NEWFIELD EXPLORATION CO	7.878	USD	204,11	0,65
NIKE INC	7.000	USD	477,72	1,52
NOBLE ENERGY INC	7.100	USD	214,54	0,68
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	9.253	USD	663,18	2,11
ORACLE CORP	18.500	USD	698,14	2,22
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	4.700	USD	761,79	2,42
QUALCOMM INC	600	USD	28,84	0,09
STEEL DYNAMICS	8.400	USD	330,59	1,05
SUNTRUST BANKS INC	11.900	USD	672,89	2,14
SYNCHRONY FINANCIAL	12.629	USD	361,06	1,15
T MOBILE US INC	10.700	USD	547,58	1,74
TRACTOR SUPPLY CO	7.800	USD	511,00	1,62
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.100	USD	651,41	2,07
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8.300	USD	357,65	1,14
VISA INC -A-	4.500	USD	510,49	1,62
WALT DISNEY CO	1.000	USD	89,77	0,29
Grossbritannien			2.082,35	6,62
ASHTAD GROUP	12.527	GBP	321,98	1,02
GLAXOSMITHKLINE PLC	22.836	GBP	395,03	1,26
PRUDENTIAL PLC	44.959	GBP	881,79	2,80
SMITH AND NEPHEW PLC	10.559	GBP	166,92	0,53
VODAFONE GROUP	152.331	GBP	316,63	1,01
Frankreich			1.729,12	5,50
ARKEMA SA	2.511	EUR	254,62	0,81
CREDIT AGRICOLE SA	23.552	EUR	269,32	0,86
ILIAD SA	323	EUR	43,72	0,14

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
SANOFI	9.645	EUR	662,12	2,10
VALEO SA	10.665	EUR	499,34	1,59
Japan			1.395,90	4,44
BRIDGESTONE CORP	3.000	JPY	100,52	0,32
NINTENDO CO LTD	1.100	JPY	307,91	0,98
SONY CORP	12.900	JPY	564,98	1,80
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	87.003	JPY	422,49	1,34
Italien			1.194,37	3,80
ENEL SPA	89.532	EUR	425,90	1,35
UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	53.754	EUR	768,47	2,45
Irland			1.035,65	3,29
INGERSOLL-RAND	8.505	USD	653,63	2,08
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	5.400	USD	154,71	0,49
MEDTRONIC HLD	3.100	USD	227,31	0,72
Schweiz			832,43	2,65
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	2.946	CHF	560,43	1,79
UBS GROUP NAMEN-AKT	20.577	CHF	272,00	0,86
Schweden			787,80	2,50
TELEFON AB L.M.ERICSSON	118.806	SEK	787,80	2,50
HongKong			736,79	2,34
LENOVO GROUP LTD -RC-	1.588.000	HKD	736,79	2,34
Panama			682,39	2,17
CARNIVAL CORP	13.902	USD	682,39	2,17
Kaimaninseln			581,10	1,85
WH GROUP 144A/REGS	833.000	HKD	581,10	1,85
Niederlande			366,94	1,17
LYONDELLBASELL -A-	3.900	USD	366,94	1,17
Spanien			331,68	1,05
CAIXABANK	89.498	EUR	331,68	1,05
Norwegen			324,73	1,03
PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	80.915	NOK	324,73	1,03
Dänemark			304,63	0,97
VESTAS WIND SYSTEMS AS	5.746	DKK	304,63	0,97
Südkorea			293,95	0,93
LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	274	KRW	293,95	0,93
Deutschland			207,01	0,66
HEIDELBERGCEMENT AG	2.872	EUR	207,01	0,66
Israel			137,18	0,44
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	1.900	USD	137,18	0,44
Kanada			56,33	0,18
H&R REIT - UNITS	4.300	CAD	56,33	0,18
Summe Wertpapiere			30.734,92	97,71
Sonstige Aktiva / Passiva			720,91	2,29
Nettovermögen			31.455,83	100,00

DNB FUND - Asian Small Cap

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Unternehmen mit niedriger und mittlerer Marktkapitalisierung aus Asien mit Ausnahme Japans, und insbesondere in börsennotierten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (wie Wandelanleihen, Global Depositary Receipts und Anteilen).

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 7,16 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem Euro.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index Net

Fondsmanager: Abhishek Thepade

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	179.327.332,90	246.395.412,31	185.521.371,92
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	25.382.556	32.379.317	31.576.216
Nettovermögenswert pro Anteil	7,07	7,61	5,88

Nettvermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			180.894,29
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)		2	170.154,60
Bankguthaben/ Sichteinlagen			6.020,97
Forderungen aus Anteilszeichnungen			14,74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			4.188,96
Sonstige Forderungen			515,02
Passiva			1.566,96
Bankkredit			74,35
Rückstellungen für Aufwendungen			293,92
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			111,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1.085,97
Sonstige Verbindlichkeiten			1,42
Nettovermögen			179.327,33

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			2.113,48
Nettodividenden		2	2.113,48
Aufwendungen			3.381,99
Verwaltungsgebühren		4	1.978,09
Taxe d'abonnement		3	49,41
Professionelle Ausgaben			22,01
Transaktionsgebühren		2	707,02
Andere Ausgaben			625,45
Nettoverlust			-1.268,51
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen		2	27.016,00
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften		2	-5.715,85
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften		2	3,72
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-35.033,10
Wertpapiere			-35.033,10
Ergebnis der Geschäftsperiode			-14.997,73

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode		2	246.395,41
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail			15.446,57
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			
Klasse Retail			-67.516,92
Ergebnis der Geschäftsperiode			-14.997,73
Nettovermögen am Ende der Periode			179.327,33

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			170.126,44	94,86
Aktien			170.126,44	94,86
Indien			73.341,71	40,89
AMARA RAJA BATTERIES LTD	438.600	INR	3.981,38	2,22
CITY UNION BANK LTD	1.804.000	INR	4.165,26	2,32
EMAMI	938.800	INR	6.209,99	3,46
EQUITAS HOLDING LTD	2.302.900	INR	3.910,87	2,18
FEDERAL BANK LTD	3.651.700	INR	3.736,39	2,08
FUTURE RETAIL LTD	1.019.700	INR	7.326,39	4,09
IPCA LABORATORIES LTD	292.300	INR	2.556,33	1,43
JK LAKSHMI CEMENT LTD	670.180	INR	2.598,38	1,45
JUBILANT FOODWORKS LTD	534.000	INR	9.255,17	5,15
MANPASAND BEVERAGES	700.000	INR	1.300,77	0,73
PETRONET LNG	350.000	INR	959,06	0,53
PRAXIS HOME RETAIL LTD	5.393	INR	11,75	0,01
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	1.242.300	INR	4.193,82	2,34
PVR DEMATERIALIZED	379.000	INR	6.511,18	3,63
SH KELKAR & CO LT	689.317	INR	1.921,17	1,07
STAR CEMENT LTD	2.973.000	INR	4.339,01	2,42
VOLTAS LTD	614.500	INR	4.023,71	2,24
WONDERLA HOLIDAYS LTD	584.000	INR	2.358,42	1,32
YES BANK LTD	938.000	INR	3.982,66	2,22
Kaimaninseln			37.581,45	20,95
ANTA SPORTS PRODUCTS	1.299.000	HKD	5.892,33	3,29
CN RES PHOENIX - REGISTERED	2.475.300	HKD	2.594,22	1,45
FANHUA SPONS ADR REPR 20 SHS	134.700	USD	3.288,04	1,83
GREENTOWN SERVICE GROUP LTD	3.428.000	HKD	2.664,57	1,49
REGULATION S				
LEE'S PHARMACEUTICAL HOLDING LTD	3.730.940	HKD	4.170,86	2,33
MINTH GROUP LTD	1.072.000	HKD	3.879,58	2,16
NEXTEER AUTO	3.829.000	HKD	4.848,98	2,70
Q TECHNOLOGY COMPANY LTD	6.013.000	HKD	3.905,85	2,18
WISDOM EDUCATION INTERNATIONAL HOLDINGS	8.474.000	HKD	6.337,02	3,52
HongKong			19.705,95	10,99
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	1.165	HKD	1,02	0,00
CSPC PHARMACEUTICAL	2.080.826	HKD	5.383,83	3,00
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	1.846.000	HKD	5.411,07	3,02
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	842.700	HKD	8.910,03	4,97
China			10.589,69	5,91
BAIC MOTOR -H- UNITARY 144A/REGS	5.619.500	HKD	4.601,14	2,57
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	5.720.000	HKD	5.988,55	3,34
Südkorea			10.008,34	5,58
E-MART	28.965	KRW	5.665,07	3,16
HOTEL SHILLA	45.762	KRW	4.343,27	2,42
Philippinen			5.317,34	2,97
METROBANK AND TRUST	1.418.560	PHP	1.671,06	0,93
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	2.278.730	PHP	2.907,42	1,63
SECURITY BANK CORP	230.190	PHP	738,86	0,41
Thailand			5.130,42	2,86
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC CO LTD	4.220.600	THB	1.669,43	0,93
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	2.839.800	THB	1.835,40	1,02
SINO THAI ENGINEERING	22.100	THB	10,34	0,01
SINO THAI ENGINEERING AND CONST. FOREIGN	3.451.900	THB	1.615,25	0,90
Indonesien			4.956,61	2,76
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK	17.147.200	IDR	1.045,37	0,58
MITRA ADIPERKASA	23.959.000	IDR	1.288,81	0,72
PT BUMI SERPONG DAMAI TBK	10.369.600	IDR	969,96	0,54

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
WIJAYA KARYA	20.865.900	IDR	1.652,47	0,92
<i>Malaysia</i>			<i>3.494,93</i>	<i>1,95</i>
GD EXPRESS CARRIER BHD	17.099.300	MYR	1.468,34	0,82
IHH HEALTHCARE BHD	1.566.900	MYR	2.026,59	1,13
Übertragbare, auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere			28,16	0,02
Aktien			28,16	0,02
<i>Grossbritannien</i>			<i>28,16</i>	<i>0,02</i>
CHINA CDM EXCHANGE	8.300.000	GBP	28,16	0,02
Summe Wertpapiere			170.154,60	94,88
Sonstige Aktiva / Passiva			9.172,73	5,12
Nettovermögen			179.327,33	100,00

DNB FUND - Global Emerging Markets ESG

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Schwerpunkt liegt auf Nachhaltigkeit (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung - ESG) und Treibhausgasemissionen auf den Aktienmärkten in einzelnen oder allen Schwellenländern in Lateinamerika, Asien, Osteuropa und dem Nahen Osten.

Die Aktienauswahl und die Verteilung nach Ländern und Branchen variiert abhängig von unserer Einschätzung der Marktlage.

Der Teilfonds hat zwei Arten von Anteilen: thesaurierende Anteile (A) und ausschüttende Anteile (B).

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 8,91 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem USD.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark: MSCI Emerging Markets Index Net

Fondsmanager: Aliya Orazalina, Abhishek Thepade und Erlend Fredriksen

Kennzahlen (USD)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	52.206.197,30	55.274.496,68	51.952.693,69

Klasse Retail

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Anzahl der Anteile	17.198.013	16.701.718	22.544.400
Nettovermögenswert pro Anteil	2,98	3,27	2,30

Ausschüttungsanteile ("B" Anteile)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Anzahl der Anteile	9	-	1.132
Nettovermögenswert pro Anteil	91,65	-	86,15
Dividenden pro Anteil	-	0,0306	-

Klasse Retail A (N)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Anzahl der Anteile	103.380	63.818	-
Nettovermögenswert pro Anteil	9,45	10,32	-

Nettvermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Aktiva		52.769,01
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	49.373,58
Bankguthaben/ Sichteinlagen		2.821,84
Forderungen aus Anteilszeichnungen		0,18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		524,94
Sonstige Forderungen		48,46
Passiva		562,81
Bankkredit		0,83
Rückstellungen für Aufwendungen		54,47
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		7,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		500,08
Nettovermögen		52.206,20

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Erträge		451,23
Nett dividenden	2	447,23
Zinsen aus Bankeinlagen		4,00
Aufwendungen		704,08
Verwaltungsgebühren	4	461,25
Depotstellengebühren	4	19,19
Taxe d'abonnement	3	13,63
Professionelle Ausgaben		7,26
Transaktionsgebühren	2	147,91
Andere Ausgaben		54,83
Nettoverlust		-252,84
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	5.787,13
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-334,13
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-16,18
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-10.223,15
Wertpapiere		-10.223,15
Ergebnis der Geschäftsperiode		-5.039,17

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend USD		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	55.274,50
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail		4.057,85
Klasse Retail A (N)		428,30
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail		-2.505,35
Klasse Retail A (N)		-9,93
Ergebnis der Geschäftsperiode		-5.039,17
Nettovermögen am Ende der Periode		52.206,20

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			USD	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			49.373,58	94,57
Aktien			49.373,58	94,57
Kaimaninseln			10.256,31	19,64
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	71.500	HKD	1.007,05	1,93
ALIBABA GR ADR	17.700	USD	3.283,88	6,29
ANTA SPORTS PRODUCTS	216.000	HKD	1.143,95	2,19
SUNNY OPTI TECH SHS	57.300	HKD	1.066,33	2,04
TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	12.700	USD	467,36	0,90
TENCENT HLDG	65.500	HKD	3.287,74	6,29
Südkorea			7.949,09	15,23
AMOREPACIFIC CORP	3.547	KRW	1.026,39	1,97
E-MART	4.770	KRW	1.089,25	2,09
HOTEL SHILLA	6.401	KRW	709,31	1,36
KB FINANCIAL GROUP INC	25.858	KRW	1.225,03	2,35
LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	726	KRW	909,37	1,74
NAVER	1.546	KRW	1.058,41	2,03
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	46.141	KRW	1.931,33	3,69
Indien			7.776,86	14,90
ADITYA BIRLA FASHION AND RETAIL LTD	194.800	INR	392,36	0,75
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	108.500	INR	591,16	1,13
DR REDDY'S LABORATORIES LTD	13.600	INR	443,65	0,85
HERO HONDA MOTORS LTD	8.800	INR	446,13	0,85
DEMATERIALIZED				
ICICI BANK	211.900	INR	851,74	1,63
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY	89.400	INR	492,31	0,94
JUBILANT FOODWORKS LTD	67.000	INR	1.355,79	2,61
KOTAK MAHINDRA BANK	44.400	INR	870,28	1,67
ULTRA TECH CEMENT LTD	14.000	INR	780,27	1,49
VOLTAS LTD	83.200	INR	636,07	1,22

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 USD	%
YES BANK LTD	185.000	INR	917,10	1,76
HongKong			6.169,57	11,82
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	1.785.000	HKD	1.649,52	3,16
CSPC PHARMACEUTICAL	279.000	HKD	842,82	1,61
INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	1.534.000	HKD	1.147,75	2,20
PING AN INS (GRP) CO -H-	171.300	HKD	1.576,44	3,02
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	77.202	HKD	953,04	1,83
Brasilien			3.501,07	6,71
AZUL SA	45.000	BRL	249,48	0,48
BANCO DO BRASIL SA	65.500	BRL	487,75	0,93
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PREF SHS	33.300	BRL	674,16	1,30
ESTACIO PART	72.000	BRL	456,24	0,87
LOJAS RENNER	61.800	BRL	471,76	0,90
RANDON PARTICIPACOES PREF.-4-	317.500	BRL	509,17	0,98
VIVAREJO PREF	134.900	BRL	652,51	1,25
Südafrika			3.203,28	6,14
BARCLAYS AFRICA	28.587	ZAR	333,69	0,64
FIRSTRAND LTD	51.704	ZAR	241,01	0,46
NASPERS -N-	6.597	ZAR	1.677,39	3,22
SANLAM LTD	45.227	ZAR	231,21	0,44
SASOL LTD	8.391	ZAR	307,85	0,59
THE FOSCHINI GROUP LTD	32.464	ZAR	412,13	0,79
Mexiko			1.579,23	3,02
FIBRO UNO	151.200	MXN	221,85	0,42
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	227.900	MXN	1.357,38	2,60
Thailand			1.447,26	2,77
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	52.600	THB	310,39	0,59
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PUBLIC CO LTD	56.500	THB	26,09	0,05
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	224.000	THB	496,95	0,95
INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	249.300	THB	411,99	0,79
SINO THAI ENGINEERING	173.539	THB	94,81	0,18
SINO-THAI ENGRG.CONST. NON.VOT.DEP.RECEI	195.900	THB	107,03	0,21
Niederlande			1.374,58	2,63
X5 RETAIL GROUP GDR REPR 0.25 SHS REG- S	11.646	USD	308,39	0,59
YANDEX N.V.	29.699	USD	1.066,19	2,04
Russland			1.374,24	2,63
LUKOIL ADR REP 1 SH	16.883	USD	1.154,46	2,21
NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	1.482	USD	219,78	0,42
China			909,13	1,74
BAIC MOTOR -H- UNITARY 144A/REGS	951.000	HKD	909,13	1,74
Indonesien			721,37	1,38
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	455.500	IDR	211,38	0,40
TELKOM INDONESIA -B-	504.500	IDR	132,02	0,25
UNITED TRACTORS	171.400	IDR	377,97	0,73
Kolumbien			591,84	1,13
ECOPETROL ADR	28.800	USD	591,84	1,13
Philippinen			587,87	1,13
AYALA LAND INC	411.100	PHP	291,95	0,56
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	3.433.200	PHP	295,92	0,57
Malaysia			578,16	1,11
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	236.800	MYR	319,48	0,61
IHH HEALTHCARE BHD	171.300	MYR	258,68	0,50
Polen			537,61	1,03
ALIOR BANK	14.526	PLN	259,56	0,50
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	26.706	PLN	278,05	0,53
Türkei			430,30	0,82
KOC HOLDING AS -B-	73.518	TRY	228,20	0,43
TURKCELL ILETISIM HIZMET	76.077	TRY	202,10	0,39
Grossbritannien			385,81	0,74
MONDI PLC	14.248	GBP	385,81	0,74
Summe Wertpapiere			49.373,58	94,57
Sonstige Aktiva / Passiva			2.832,61	5,43
Nettovermögen			52.206,20	100,00

DNB FUND - Nordic Equities

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Dieser Teilfonds investiert in Aktien in Schweden, Finnland, Dänemark und Norwegen. Die Auswahl der Aktien und die Länder - und Sektorenverteilung kann je nach Einschätzung der Marktlage variieren.

Im Berichtszeitraum stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 1,09 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem Euro.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark: VINX Capped SEK Index Net

Fondsmanager: Kjell Morten Hjørnevik, Øyvind Fjell

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	67.861.354,85	74.163.150,75	71.720.844,77

Klasse Retail

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	12.265.021	14.002.482	15.504.430
Nettovermögenswert pro Anteil	4,45	4,40	4,05

Klasse Institutional

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	95.657	91.665	70.922
Nettovermögenswert pro Anteil	138,88	136,87	125,32

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			69.052,82
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		65.637,06
Bankguthaben/ Sichteinlagen			1.912,25
Forderungen aus Anteilszeichnungen			4,36
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			1.408,59
Sonstige Forderungen			90,56
Passiva			1.191,47
Rückstellungen für Aufwendungen			77,52
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			0,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1.113,14
Nettovermögen			67.861,35

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			2.248,45
Nettodividenden	2		2.248,45
Aufwendungen			509,79
Verwaltungsgebühren	4		442,71
Taxe d'abonnement	3		14,21
Professionelle Ausgaben			6,70
Transaktionsgebühren	2		24,22
Andere Ausgaben			21,95
Ordentliche Netto-Erträge			1.738,66
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		2.824,73
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-1.388,17
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns Wertpapiere			-2.177,29

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Ergebnis der Geschäftsperiode			997,92

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2		74.163,15
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail			2.034,20
Klasse Institutional			1.016,75
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)			
Klasse Retail			-9.860,06
Klasse Institutional			-490,62
Ergebnis der Geschäftsperiode			997,92
Nettovermögen am Ende der Periode			67.861,35

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			65.637,06	96,72
Aktien			65.637,06	96,72
Schweden			24.009,42	35,37
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	22.068	SEK	551,02	0,81
AUTOLIV SWEDISH DEPOSIT RECEIPTS	15.156	SEK	1.337,57	1,97
BETSSON AB B	72.237	SEK	376,09	0,55
BOLIDEN -REGISTERED SHS	42.031	SEK	1.169,39	1,72
BRAVIDA HOLDING AB	98.885	SEK	673,60	0,99
ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	222.038	SEK	2.508,45	3,70
EPIROC -REGISTERED SHS	121.992	SEK	1.097,76	1,62
ESSITY REGISTERED -B-	25.480	SEK	539,61	0,80
NCC -B- FREE	41.343	SEK	589,57	0,87
NORDEA BANK	161.988	SEK	1.338,10	1,97
SANDVIK AB	229.815	SEK	3.498,41	5,16
TELEFON AB L.M.ERICSSON	593.990	SEK	3.938,75	5,80
TELE2 AB	65.901	SEK	664,38	0,98
TELIA COMPANY AB	819.308	SEK	3.212,94	4,73
VOLVO AB -B-	183.353	SEK	2.513,78	3,70
Norwegen			20.226,87	29,81
ARCUS REG SHS	160.336	NOK	716,09	1,06
BORREGARD	74.975	NOK	693,34	1,02
DNB	65.377	NOK	1.094,43	1,61
ELKEM ASA	613.738	NOK	2.450,82	3,61
EQUINOR	218.410	NOK	4.966,79	7,33
EUROPRIS	265.263	NOK	678,77	1,00
MARINE HARVEST	16.829	NOK	286,85	0,42
NORDIC VLSI	100.385	NOK	550,66	0,81
NORSK HYDRO ASA	84.641	NOK	433,97	0,64
SCATEC SOLAR ASA	115.619	NOK	669,46	0,99
SCHIBSTED -B-	29.570	NOK	714,70	1,05
SPBK 1 SR-BANK	105.346	NOK	956,48	1,41
STOREBRAND	258.302	NOK	1.784,44	2,63
SUBSEA 7 SA	217.177	NOK	2.974,89	4,38
TELENOR ASA	52.561	NOK	923,24	1,36
XXL	47.860	NOK	331,94	0,49
Dänemark			12.760,28	18,80
AMBU AS - BEARER -B-	28.387	DKK	819,91	1,21
CARLSBERG AS -B-	7.426	DKK	749,11	1,10
DANSKE BANK	105.219	DKK	2.820,88	4,16
DSV	40.515	DKK	2.803,70	4,13
GENMAB AS	10.267	DKK	1.357,05	2,00
NOVO NORDISK	105.962	DKK	4.209,63	6,20
Finnland			7.437,61	10,96
DNA REGISTERED	14.504	EUR	297,33	0,44
METSA BOARD CORPORATION -B-	111.178	EUR	1.077,31	1,59
NESTE	29.936	EUR	2.011,70	2,96
STORA ENSO -R-	241.722	EUR	4.051,27	5,97
Bermuda			717,22	1,06
NORTHERN DRILLING LTD	88.868	NOK	717,22	1,06

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
<i>USA</i>				
VEONEER -SHS SDR	15.156	SEK	485,66	0,72
			485,66	0,72
Summe Wertpapiere			65.637,06	96,72
Sonstige Aktiva / Passiva			2.224,30	3,28
Nettovermögen			67.861,35	100,00

DNB FUND - India

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Bei diesem Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf Aktienanlagen in Indien.

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 7.14 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem Euro.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark: MSCI Daily TR Net Emerging Markets India

Fondsmanager: Abhishek Thepade

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	39.303.526,61	60.557.200,28	41.355.971,30
Klasse Retail (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	238.464	327.400	290.972
Nettovermögenswert pro Anteil	164,82	177,48	142,13

Klasse Institutional A (USD)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	-	23.451	-
Nettovermögenswert pro Anteil	-	125,51	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erlauerung	
Aktiva		42.352,48
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	37.997,79
Bankguthaben/ Sichteinlagen		3.906,04
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9,54
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		400,67
Sonstige Forderungen		38,44
Passiva		3.048,95
Bankkredit		2.748,92
Rückstellungen für Aufwendungen		61,97
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		102,84
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		135,04
Sonstige Verbindlichkeiten		0,18
Nettovermögen		39.303,53

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erlauerung	
Erträge		228,95
Nettodividenden	2	228,95
Aufwendungen		755,34
Verwaltungsgebühren	4	401,08
Erfolgsgebühren	5	2,06
Taxe d'abonnement	3	10,04
Professionelle Ausgaben		4,55
Transaktionsgebühren	2	239,03
Andere Ausgaben		98,57
Nettoverlust		-526,39
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	4.815,46
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-2.078,27
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	-8,66

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erlauerung	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-6.319,60
Wertpapiere		-6.319,60
Ergebnis der Geschaftperiode		-4.117,46

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erlauerung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	60.557,20
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		5.555,41
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		-20.395,37
Klasse Institutional A (USD)		-2.296,26
Ergebnis der Geschaftperiode		-4.117,46
Nettovermögen am Ende der Periode		39.303,53

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere 37.997,79 96,68

Aktien			37.997,79	96,68
Indien			37.997,79	96,68
ADITYA BIRLA FASHION AND RETAIL LTD	352.000	INR	607,24	1,55
AMARA RAJA BATTERIES LTD	72.300	INR	656,30	1,67
AXIS BANK	343.300	INR	2.192,12	5,58
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	327.000	INR	1.525,96	3,88
DABUR INDIA LTD DEMATERIALISED	233.400	INR	1.142,13	2,91
DR REDDY'S LABORATORIES LTD	31.100	INR	868,93	2,21
EMAMI	129.000	INR	853,31	2,17
EQUITAS HOLDING LTD	509.300	INR	864,91	2,20
FUTURE RETAIL LTD	134.000	INR	962,77	2,45
HDFC BANK LTD	63.700	INR	1.678,96	4,27
ICICI BANK	588.000	INR	2.024,32	5,15
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY	113.000	INR	532,97	1,36
INFOSYS LTD	148.600	INR	2.428,29	6,18
IPCA LABORATORIES LTD	72.100	INR	630,56	1,60
JUBILANT FOODWORKS LTD	120.000	INR	2.079,81	5,29
KOTAK MAHINDRA BANK	104.000	INR	1.745,95	4,44
LARSEN & TOUBRO LTD	99.000	INR	1.578,04	4,02
MAHINDRA&MAHINDRA	160.400	INR	1.800,01	4,58
MANPASAND BEVERAGES	202.800	INR	376,85	0,96
MARUTI SUZUKI	15.400	INR	1.699,04	4,32
MINDTREE LTD	51.500	INR	635,36	1,62
PRAXIS HOME RETAIL LTD	13.000	INR	28,33	0,07
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	272.000	INR	918,23	2,34
PVR DEMATERIALISED	45.000	INR	773,09	1,97
RELIANCE INDUSTRIES LTD	185.700	INR	2.257,46	5,74
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	167.000	INR	1.177,43	3,00
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	81.900	INR	1.891,76	4,81
ULTRA TECH CEMENT LTD	27.700	INR	1.322,28	3,36
VOLTAS LTD	118.400	INR	775,28	1,97
YES BANK LTD	464.000	INR	1.970,10	5,01

Summe Wertpapiere 37.997,79 96,68

Sonstige Aktiva / Passiva 1.305,74 3,32

Nettovermögen 39.303,53 100,00

DNB FUND - Renewable Energy

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien von Unternehmen, die im Sektor erneuerbarer Energien tätig sind. In geographischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Im Berichtszeitraum stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 3,86 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem Euro.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark: WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEXUST)

Fondsmanager: Jon Sigurdson, Christian Rom

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	48.786.422,13	35.254.143,07	28.901.489,71
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	398.807	299.333	274.362
Nettovermögenswert pro Anteil	122,33	117,78	105,34

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		49.998,16
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	47.986,13
Bankguthaben/ Sichteinlagen		1.714,78
Forderungen aus Anteilszeichnungen		61,34
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		83,20
Sonstige Forderungen		152,71
Passiva		1.211,74
Bankkredit		14,93
Rückstellungen für Aufwendungen		783,97
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		324,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		88,02
Sonstige Verbindlichkeiten		0,19
Nettovermögen		48.786,42

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		460,77
Nettodividenden	2	255,51
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	205,26
Aufwendungen		1.053,77
Verwaltungsgebühren	4	302,62
Erfolgsgebühren	5	711,24
Taxe d'abonnement	3	10,43
Professionelle Ausgaben		3,63
Transaktionsgebühren	2	17,28
Andere Ausgaben		8,57
Nettoverlust		-593,00
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	2.651,75
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-486,42
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-624,11
Wertpapiere		-624,11
Ergebnis der Geschäftsperiode		948,22

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	35.254,14
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail		20.570,15
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail		-7.986,10
Ergebnis der Geschäftsperiode		948,22
Nettovermögen am Ende der Periode		48.786,42

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			47.986,04	98,36
Aktien			47.986,04	98,36
USA			25.192,73	51,63
ACUITY BRANDS	4.300	USD	426,74	0,87
AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING HOLDINGS	313.500	USD	4.178,02	8,56
APOGEE ENTERPRISES INC	7.800	USD	321,81	0,66
ARCONIC REGISTERED SHD	70.400	USD	1.025,66	2,10
CECO ENVIRONMENTAL	35.834	USD	188,45	0,39
DANA	131.392	USD	2.272,11	4,66
FIRST SOLAR INC	38.229	USD	1.724,24	3,53
GREEN PLAINS RENEW	93.100	USD	1.459,24	2,99
HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	323.769	USD	557,39	1,14
HUNTSMAN CORP	38.200	USD	955,37	1,96
JELD-WEN	3.800	USD	93,05	0,19
NCI BUILDING SYSTEMS INC	46.100	USD	829,17	1,70
PACIFIC ETHANOL	437.391	USD	974,02	2,00
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	267.038	USD	4.082,58	8,37
REX STORES CORP	10.967	USD	760,57	1,56
SUNPOWER CORP	145.867	USD	958,25	1,96
SUNRUN INC	175.844	USD	1.980,51	4,06
TENNECO	63.890	USD	2.405,55	4,93
Niederlande			4.431,53	9,07
ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	47.077	EUR	2.269,11	4,64
CONSTELLIUM -A-	245.120	USD	2.162,42	4,43
HongKong			3.892,30	7,98
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	4.698.000	HKD	3.241,44	6,65
CHINA SUNTIEEN GREEN ENERGY CORP LTD-H-	2.638.000	HKD	650,86	1,33
Kanada			2.735,09	5,61
CANADIAN SOLAR INC	72.476	USD	759,80	1,56
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	39.674	USD	1.975,29	4,05
Spanien			2.151,29	4,41
IBERDROLA S A	8.478	EUR	56,16	0,12
SIEMENS GAMESA RENEWABLE	182.106	EUR	2.095,13	4,29
Italien			1.800,11	3,69
ENEL SPA	378.412	EUR	1.800,11	3,69
Norwegen			1.541,85	3,16
QUANTUEL AS	22.930	NOK	163,85	0,34
SCATEC SOLAR ASA	237.986	NOK	1.378,00	2,82
Deutschland			1.290,56	2,65
NORDEX AG NACH	148.374	EUR	1.290,56	2,65
Dänemark			1.214,37	2,49
VESTAS WIND SYSTEMS AS	22.906	DKK	1.214,37	2,49
Kaimaninseln			1.108,65	2,27
JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	46.664	USD	550,35	1,13
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2.122.000	HKD	558,30	1,14
Bermuda			1.062,75	2,18
CHINA SINGYES SOLAR TECHNOLOGIES HLDGS	984.200	HKD	257,87	0,53
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	21.370.000	HKD	804,88	1,65
Australien			846,48	1,74
LYNAS CORPORATION LTD	571.630	AUD	846,48	1,74
Grossbritannien			476,38	0,98
DIALOG SEMICONDUCTOR	36.476	EUR	476,38	0,98
Schweden			241,95	0,50
GRANGES AB	21.544	SEK	241,95	0,50

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
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			47.986,13	98,36
Sonstige Aktiva / Passiva			800,29	1,64
Nettovermögen			48.786,42	100,00

DNB FUND - Technology

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien von Unternehmen aus den Sektoren Technologie, Medien und Telekommunikation oder Unternehmen, die diesen Sektoren nahestehen. In geografischer Hinsicht hat der Teilfonds volle Flexibilität.

Der Teilfonds umfasst zwei Arten von Anteilen, nämlich thesaurierende (A-Anteile) und ausschüttende (B-Anteile).

Im Berichtszeitraum stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 10,16 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem Euro.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark: Custom TMT (Indices: 66 % MSCI Technology, 12 % MSCI Media, 22% MSCI Telecom)

Fondsmanager: Anders Tandberg-Johansen, Sverre Bergland und Erling Thune

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	537.054.578,89	445.964.958,05	365.804.408,02

Klasse Retail (EUR)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	378.343	360.435	637.125
Nettovermögenswert pro Anteil	464,56	421,73	354,80

Ausschüttungsanteile ("B" Anteile)

Anzahl der Anteile	41.208	37.609	8.000
Nettovermögenswert pro Anteil	13,84	12,56	10,53
Dividenden pro Anteil	-	0,0143	-

Klasse Retail A (N) (EUR)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	139.602	25	-
Nettovermögenswert pro Anteil	10,94	9,90	-

Klasse Retail A (CHF)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	15.000	15.000	-
Nettovermögenswert pro Anteil	11,53	10,56	-

Klasse Retail B (N) (EUR)

Ausschüttungsanteile ("B" Anteile)

Anzahl der Anteile	10.302.518	9.994.177	-
Nettovermögenswert pro Anteil	10,93	9,90	-
Dividenden pro Anteil	-	-	-

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Klasse Institutional (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	451.682	373.812	355.059
Nettovermögenswert pro Anteil	238,08	215,45	180,21

Ausschüttungsanteile ("B" Anteile)

Anzahl der Anteile	484.178	436.548	128.671
Nettovermögenswert pro Anteil	135,58	122,69	102,31
Dividenden pro Anteil	-	0,1186	-

Klasse Institutional (USD)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	366.100	310.613	411.983
Nettovermögenswert pro Anteil	198,82	185,05	135,87

Klasse Institutional CHF

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	300	300	-
Nettovermögenswert pro Anteil	131,56	120,19	-

Klasse Retail (USD)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	753.692	947.827	818.063
Nettovermögenswert pro Anteil	16,89	15,77	11,66

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			543.946,35
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		521.385,11
Bankguthaben/ Sichteinlagen			16.612,38
Forderungen aus Anteilszeichnungen			1.681,50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			4.244,95
Sonstige Forderungen			22,41
Passiva			6.891,77
Rückstellungen für Aufwendungen			4.205,95
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			501,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			2.183,34
Sonstige Verbindlichkeiten			1,19
Nettovermögen			537.054,58

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			2.438,99
Nettodividenden	2		2.438,99
Aufwendungen			6.647,39
Verwaltungsgebühren	4		2.463,65
Erfolgsgebühren	5		3.704,45
Taxe d'abonnement	3		80,86
Professionelle Ausgaben			45,76
Transaktionsgebühren	2		273,75
Andere Ausgaben			78,91

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettoverlust		-4.208,39
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	51.840,78
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-8.286,16
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		9.241,75
Wertpapiere		9.241,75
Ergebnis der Geschäftsperiode		48.587,98

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	445.964,96
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		40.924,81
Klasse Retail A (N) (EUR)		1.446,88
Klasse Retail B (N) (EUR)		30.813,87
Klasse Institutional (EUR)		38.698,71
Klasse Institutional (USD)		23.001,43
Klasse Retail (USD)		939,36
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		-32.778,87
Klasse Retail A (N) (EUR)		-114,64
Klasse Retail B (N) (EUR)		-27.962,00
Klasse Institutional (EUR)		-14.861,50
Klasse Institutional (USD)		-13.912,13
Klasse Retail (USD)		-3.694,27
Ergebnis der Geschäftsperiode		48.587,98
Nettovermögen am Ende der Periode		537.054,58

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			521.385,11	97,08
Aktien			521.385,11	97,08
USA			326.028,33	60,71
ALPHABET INC	49.567	USD	47.938,46	8,94
APPLE INC	105.419	USD	16.713,73	3,11
ARROW ELECTRONICS INC	67.000	USD	4.319,95	0,80
BOOKING HLDG	2.148	USD	3.729,34	0,69
CISCO SYSTEMS INC	134.185	USD	4.945,38	0,92
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	178.900	USD	12.103,39	2,25
COMCAST CORP	255.000	USD	7.165,90	1,33
DXC TECHNOLOGY WI	1	USD	0,07	0,00
FACEBOOK -A-	248.300	USD	41.325,56	7,70
FINISAR	1.020.900	USD	15.739,11	2,93
FITBIT -A-	2.098.736	USD	11.738,04	2,19
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	160.400	USD	2.007,15	0,37
HP INC	138.800	USD	2.697,42	0,50
IBM CORP	50.300	USD	6.018,51	1,12
INTEL CORP	270.800	USD	11.529,67	2,15
MICRON TECHNOLOGY	124.400	USD	5.587,37	1,04
MICROSOFT CORP	203.500	USD	17.187,39	3,20
ORACLE CORP	1.136.200	USD	42.876,94	7,99
O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50 REPR	407.700	USD	642,51	0,12
QUALCOMM INC	84.800	USD	4.076,04	0,76
T MOBILE US INC	469.300	USD	24.016,68	4,48
TEXAS INSTRUMENTS INC	29.500	USD	2.785,64	0,52
VERIZON COMMUNICATIONS INC	381.900	USD	16.456,16	3,06
VIAVI SOLUTIONS	563.500	USD	4.942,18	0,92
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	644.250	USD	12.801,68	2,38
VMWARE	29.500	USD	3.713,43	0,69
21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	69.800	USD	2.970,63	0,55
Schweden			45.546,70	8,48
BETSSON AB B	1.479.561	SEK	7.703,14	1,43
EDGEWARE-REGISTERED SHS	193.394	SEK	290,33	0,05
ENEA - REGISTERED	299.101	SEK	2.577,25	0,48
FINGERPRINT CARDS -B-	3.335.780	SEK	2.187,04	0,41
TELEFON AB L.M.ERICSSON	4.944.806	SEK	32.788,94	6,11
HongKong			36.739,50	6,84
LENOVO GROUP LTD -RC-	79.184.000	HKD	36.739,50	6,84

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert 1,000 EUR	%
Japan			26.152,05	4,87
NINTENDO CO LTD	37.600	JPY	10.524,91	1,96
SQUARE ENIX HDLGS	371.500	JPY	15.627,14	2,91
Grossbritannien			16.382,73	3,05
DIALOG SEMICONDUCTOR	455.881	EUR	5.953,81	1,11
JPJ GRP REGISTERED SHS	959.711	GBP	10.428,92	1,94
Frankreich			15.941,38	2,97
CAPGEMINI SE	138.380	EUR	15.941,38	2,97
Kaimaninseln			15.422,29	2,87
BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	74.100	USD	15.422,29	2,87
Israel			11.645,97	2,17
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	161.296	USD	11.645,97	2,17
Niederlande			8.369,65	1,56
YANDEX N.V.	272.200	USD	8.369,65	1,56
Norwegen			7.491,50	1,39
NORDIC VLSI	141.292	NOK	775,06	0,14
OTELLO CORPORATION ASA	1.197.571	NOK	2.718,32	0,51
REC SILICON	28.372.605	NOK	2.731,11	0,50
SCHIBSTED -B-	52.421	NOK	1.267,01	0,24
Deutschland			5.112,49	0,95
ADVA OPTICAL NETWORKING	422.096	EUR	2.583,23	0,48
SAP AG	25.561	EUR	2.529,26	0,47
Südkorea			2.572,34	0,48
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	2.874	USD	2.572,34	0,48
Finnland			2.221,05	0,41
DNA REGISTERED	78.079	EUR	1.600,62	0,29
ROVIO ENTERTAINMENT CORP	114.894	EUR	620,43	0,12
Kanada			1.759,13	0,33
CANADIAN SOLAR INC	167.800	USD	1.759,13	0,33
Summe Wertpapiere			521.385,11	97,08
Sonstige Aktiva / Passiva			15.669,47	2,92
Nettovermögen			537.054,58	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses

DNB FUND - Health Care

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen, die im Gesundheitswesen tätig sind oder einen Bezug zu diesem Sektor haben. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel. Der Teilfonds kann zwischen 5 und 15 % seines Nettovermögens in Aktien investieren, die an den Börsen von Hongkong oder Shanghai notiert sind.

Im Berichtszeitraum stieg die Wertentwicklung der Anteilsklasse um 2,76 % in der notierten Währung des Teilfonds, dem Euro.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und vom 29. Juni 2018.

Benchmark: MSCI World Health Care Index

Fondsmanager: Eirik Hernes Larsen, Knut Bakkemyr, Benedict Kilander Bakke

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	116.547.871,99	115.302.509,80	-
Klasse Retail			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	11.369.627	11.558.276	-
Nettovermögenswert pro Anteil	10,25	9,98	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Aktiva			117.218,99
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		113.267,01
Bankguthaben/ Sichteinlagen			3.836,24
Sonstige Forderungen			115,75
Passiva			671,12
Rückstellungen für Aufwendungen			671,12
Nettovermögen			116.547,87

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR			
		Erläuterung	
Erträge			1.384,61
Nettodividenden	2		1.380,56
Zinsen aus Bankeinlagen			4,05
Aufwendungen			983,35
Verwaltungsgebühren	4		849,04
Erfolgsgebühren	5		0,03
Taxe d'abonnement	3		28,05
Professionelle Ausgaben			10,86
Transaktionsgebühren	2		79,00
Andere Ausgaben			16,37
Ordentliche Netto-Erträge			401,27
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		2.781,49
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-1.186,40
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			1.123,08
Wertpapiere			1.123,08
Ergebnis der Geschäftsperiode			3.119,43

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
		Erläuterung
Nettovermögen zu Beginn der Periode		115.302,51
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail		1.642,92
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail		-3.516,98
Ergebnis der Geschäftsperiode		3.119,43
Nettovermögen am Ende der Periode		116.547,87

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			113.267,01	97,18
Aktien			113.267,01	97,18
USA			72.356,33	62,07
AETNA INC	24.000	USD	3.772,00	3,24
AMEDISYS INC	26.465	USD	1.937,13	1,66
ANTHEM	26.600	USD	5.422,98	4,65
BIOGEN IDEC INC	11.500	USD	2.858,77	2,45
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	48.200	USD	2.284,60	1,96
CERNER CORP	54.100	USD	2.770,45	2,38
CIGNA CORP	23.100	USD	3.362,46	2,89
CVS HEALTH	28.800	USD	1.587,32	1,36
DAVITA	70.100	USD	4.169,20	3,58
ELI LILLY AND CO	81.600	USD	5.963,71	5,12
EXPRESS SCRIPTS	54.800	USD	3.623,92	3,11
HMS HOLDINGS CORP	84.573	USD	1.566,07	1,34
HUMANA INC	4.300	USD	1.096,15	0,94
HURON CONSULTING GROUP INC	17.845	USD	625,12	0,54
JOHNSON & JOHNSON	65.400	USD	6.796,83	5,82
MAGELLAN HEALTH SERVICES INC	15.500	USD	1.273,80	1,09
MERCK AND CO	68.600	USD	3.566,46	3,06
NUVASIVE INC	66.600	USD	2.973,06	2,55
OWENS MINOR INC	107.800	USD	1.542,84	1,32
PATTERSON COS INC	60.600	USD	1.176,65	1,01
PFIZER INC	194.700	USD	6.050,03	5,19
UNITEDHEALTH GROUP INC	10.200	USD	2.143,35	1,84
VARIAN MEDICAL SYTEMS	14.200	USD	1.383,09	1,19
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	85.800	USD	4.410,34	3,78
Grossbritannien			16.462,50	14,12
ASTRAZENECA PLC	37.275	GBP	2.214,12	1,90
GLAXOSMITHKLINE PLC	282.858	GBP	4.893,04	4,20
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	51.756	GBP	3.651,33	3,13
SINCLAIR PHARMA	377.880	GBP	78,20	0,07
SMITH AND NEPHEW PLC	355.879	GBP	5.625,81	4,82
Schweiz			8.921,93	7,66
NOVARTIS AG REG SHS	31.220	CHF	2.027,21	1,74
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	36.243	CHF	6.894,72	5,92
Frankreich			6.970,65	5,98
SANOFI	101.539	EUR	6.970,65	5,98
Irland			6.253,15	5,37
ALLERGAN	23.200	USD	3.312,84	2,85
MEDTRONIC HLD	40.100	USD	2.940,31	2,52
Brasilien			2.302,45	1,98
HYPERA SA	374.600	BRL	2.302,45	1,98
Summe Wertpapiere			113.267,01	97,18
Sonstige Aktiva / Passiva			3.280,86	2,82
Nettovermögen			116.547,87	100,00

DNB FUND - ECO Absolute Return

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Teilfonds zielt darauf ab, über Long- und Short-Positionen überwiegend in Aktien oder Derivate in Bezug auf Aktien von Unternehmen, die im Bereich der erneuerbaren Energie und von Lösungen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen (im Vergleich zu herkömmlichen Lösungen) sowie von sonstigen Lösungen zur Reduzierung der Umweltauswirkungen der Menschheit tätig sind oder einen Bezug dazu haben, langfristig unabhängig von den Marktbedingungen eine positive absolute Rendite zu erwirtschaften. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel.

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail (EUR) in der Nennwährung EUR des Teilfonds um 2,00%.

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail (SEK) in der Nennwährung SEK des Teilfonds um 2,02%.

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail (NOK) in der Nennwährung NOK des Teilfonds um 1,32%.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark:

3-Monats-Bubill für die Anteilsklasse Retail (EUR),
OMRX TBILL für die Anteilsklasse Retail (SEK),
STIX für die Anteilsklasse Retail (NOK).

Fondsmanager: Jon Sigurdson, Christian Rom

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	16.476.670,23	15.992.845,48	9.694.678,67

Klasse Retail (EUR)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	10.018	4.963	4.356
Nettovermögenswert pro Anteil	113,48	115,79	109,17

Klasse Retail (SEK)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	6.821	5.597	10.364
Nettovermögenswert pro Anteil	1.160,96	1.184,83	1.120,13

Klasse Retail (NOK)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	111.052	111.143	61.674
Nettovermögenswert pro Anteil	1.249,50	1.266,12	1.178,78

Klasse Institutional (EUR)

Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)

Anzahl der Anteile	-	4.123	-
Nettovermögenswert pro Anteil	-	100,97	-

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Aktiva		18.063,88
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2	14.567,46
Bankguthaben/ Sichteinlagen		3.392,83
Forderungen aus Anteilszeichnungen		0,11

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		87,75
Sonstige Forderungen		15,73
Passiva		1.587,21
Bankkredit		373,49
Rückstellungen für Aufwendungen		43,30
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		413,27
Verbindlichkeiten aus Swaps		411,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		34,95
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6	310,59
Nettovermögen		16.476,67

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Erträge		120,74
Nettodividenden	2	88,83
Zinsen aus Bankeinlagen		0,06
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9	31,85
Aufwendungen		254,04
Verwaltungsgebühren	4	123,40
Taxe d'abonnement	3	3,85
Professionelle Ausgaben		1,73
Transaktionsgebühren	2	62,21
Andere Ausgaben		62,84
Nettoverlust		-133,30
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2	1.238,36
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2	-239,21
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2	705,89
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2	-239,64
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns		-1.375,08
Wertpapiere		-648,89
Devisentermingeschäften		-726,19
Ergebnis der Geschäftsperiode		-42,98

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		
	Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2	15.992,85
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		1.168,59
Klasse Retail (SEK)		467,46
Klasse Retail (NOK)		3.355,45
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)		
Klasse Retail (EUR)		-565,35
Klasse Retail (SEK)		-315,57
Klasse Retail (NOK)		-3.175,12
Klasse Institutional (EUR)		-408,65
Ergebnis der Geschäftsperiode		-42,98
Nettovermögen am Ende der Periode		16.476,67

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			14.348,48	87,08
Aktien			14.348,48	87,08
USA			8.584,73	52,11
AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING HOLDINGS	53.571	USD	713,94	4,33
APOGEE ENTERPRISES INC	17.022	USD	702,28	4,26

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
AQUA METALS INC	24.021	USD	59,25	0,36
BORG WARNER	9.400	USD	347,48	2,11
CECO ENVIRONMENTAL	55.854	USD	293,73	1,78
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	5.675	USD	635,14	3,85
DANA	41.830	USD	723,35	4,39
GREEN PLAINS RENEW	29.341	USD	459,89	2,79
HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	178.963	USD	308,09	1,87
HUNTSMAN CORP	30.900	USD	772,81	4,69
JELD-WEN	20.900	USD	511,78	3,11
LYDALL INC	2.020	USD	75,52	0,46
NCI BUILDING SYSTEMS INC	28.509	USD	512,77	3,11
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	54.372	USD	831,27	5,06
REX STORES CORP	5.600	USD	388,36	2,36
SUNRUN INC	43.707	USD	492,27	2,99
TENNECO	20.100	USD	756,80	4,59
Australien			1.692,03	10,27
LYNAS CORPORATION LTD	525.291	AUD	777,86	4,72
MINERAL RESOURCES	47.167	AUD	477,88	2,90
NEOMETALS	2.298.092	AUD	436,29	2,65
Kanada			754,97	4,58
ELECTROVAYA	142.400	CAD	22,72	0,14
EXCO TECHNOLOGIES LTD	400	CAD	2,32	0,01
LINAMAR CORP	4.600	CAD	173,15	1,05
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	7.500	USD	373,40	2,27
NEO PERFORMANCE MATERIALS INC	17.300	CAD	183,38	1,11
Grossbritannien			722,39	4,38
SENSATA TECH(S)-REGISTERED SHS	15.800	USD	643,88	3,90
TYMAN PLC	21.071	GBP	78,51	0,48
Niederlande			683,48	4,15
CONSTELLIUM -A-	77.476	USD	683,48	4,15
Britischen Jungferninseln			517,89	3,14
AQUAVNETURE HOLDINGS REG SHS	38.810	USD	517,89	3,14
Norwegen			396,19	2,40
SCATEC SOLAR ASA	68.424	NOK	396,19	2,40
Luxemburg			375,86	2,28
ADECOAGRO	55.200	USD	375,86	2,28
HongKong			347,50	2,11
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP - H-	209.000	HKD	144,20	0,88
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD-H-	824.000	HKD	203,30	1,23
Bermuda			273,44	1,66
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD	7.260.000	HKD	273,44	1,66
Sonstige übertragbare Wertpapiere			218,98	1,33
Aktien			218,98	1,33
Kaimaninseln			218,65	1,33
SCUD GROUP	3.338.000	HKD	218,65	1,33
HongKong			0,33	0,00
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	3.009.600	HKD	0,33	0,00
Summe Wertpapiere			14.567,46	88,41
Sonstige Aktiva / Passiva			1.909,21	11,59
Nettovermögen			16.476,67	100,00

DNB FUND - TMT Absolute Return

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

Der Teilfonds zielt darauf ab, über Long- und Short-Positionen überwiegend in Aktien oder Derivate in Bezug auf Aktien von Unternehmen, die in den Technologie-, Medien- und Telekommunikationssektoren tätig sind oder einen Bezug dazu haben, langfristig unabhängig von den Marktbedingungen eine positive absolute Rendite zu erwirtschaften. Der Teilfonds ist geografisch völlig flexibel.

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail (EUR) in der Nennwährung EUR des Teilfonds um 2,05 %.

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail (SEK) in der Nennwährung SEK des Teilfonds um 1,87 %.

Im Berichtszeitraum fiel die Wertentwicklung der Anteilsklasse Retail (NOK) in der Nennwährung NOK des Teilfonds um 1,28 %.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den letzten offiziellen Nettoinventarwerten vom 29. Dezember 2017 und 29. Juni 2018.

Benchmark:

3-Monats-Bubill für die Anteilsklasse Retail (EUR),
OMRX TBILL für die Anteilsklasse Retail (SEK),
ST1X für die Anteilsklasse Retail (NOK),
German 3 mth Bubill für die Anteilsklasse Institutional A (EUR)
USGG3M für die Anteilsklasse Institutional A (USD)

Fondsmanager: Anders Tandberg-Johansen, Sverre Bergland, Erling Haugan Thune

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Nettovermögen	387.536.784,20	343.927.292,22	313.357.066,01
Klasse Retail A (N) (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	100.073	4.000	-
Nettovermögenswert pro Anteil	9,73	9,93	-
Klasse Retail (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	65.461	71.170	75.282
Nettovermögenswert pro Anteil	127,50	130,16	122,38
Klasse Retail (SEK)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	201.517	207.508	174.055
Nettovermögenswert pro Anteil	1.312,68	1.337,68	1.260,07
Klasse Retail (NOK)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	1.066.104	998.358	747.237
Nettovermögenswert pro Anteil	1.408,28	1.426,52	1.324,59
Klasse Institutional (EUR)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	1.634.256	1.208.449	1.403.778
Nettovermögenswert pro Anteil	115,20	117,14	109,37

Kennzahlen (EUR)

	30.06.18	31.12.17	31.12.16
Klasse Institutional (USD)			
Thesaurierende Anteile ("A" Anteile)			
Anzahl der Anteile	66.523	196.446	177.389
Nettovermögenswert pro Anteil	120,35	121,19	111,21

Nettovermögensaufstellung 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Aktiva			399.533,26
Wertpapiervermögen zum Marktwert (Bewertungskurs)	2		300.881,61
Bankguthaben/ Sichteinlagen			93.604,76
Forderungen aus Anteilszeichnungen			2,66
Forderungen aus Wertpapierverkäufen			5.009,59
Sonstige Forderungen			34,64
Passiva			11.996,48
Bankkredit			2.604,88
Rückstellungen für Aufwendungen			713,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			7,82
Verbindlichkeiten aus Swaps			2.102,24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen			1.302,61
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6		5.265,91
Nettovermögen			387.536,78

Erfolgsrechnung vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Erträge			1.409,14
Nett dividenden	2		1.409,14
Aufwendungen			7.103,72
Swaps dividenden			3.867,15
Verwaltungsgebühren	4		2.042,44
Erfolgsgebühren	5		2,02
Taxe d'abonnement	3		56,25
Professionelle Ausgaben			36,25
Transaktionsgebühren	2		885,13
Andere Ausgaben			214,47
Nettoverlust			-5.694,59
Realisiertes Nettoergebnis aus Wertpapierverkäufen	2		34.126,47
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisengeschäften	2		-5.114,60
Realisiertes Nettoergebnis aus Devisentermingeschäften	2		9.036,66
Realisiertes Nettoergebnis aus Swaps	2		-27.636,86
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns			-5.318,86
Wertpapiere			6.998,42
Devisentermingeschäften			-12.317,29
Ergebnis der Geschäftsperiode			-601,77

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR		Erläuterung	
Nettovermögen zu Beginn der Periode		2	343.927,29
Zeichnungen (Ausgegebene Anteile)			
Klasse Retail A (N) (EUR)			987,15
Klasse Retail (EUR)			1.737,17
Klasse Retail (SEK)			8.349,37
Klasse Retail (NOK)			17.131,72
Klasse Institutional (EUR)			76.016,58
Klasse Institutional (USD)			2.951,08

Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/18 bis 30/06/18

Zahlen in Tausend EUR

	Erläuterung
Rücknahmen (Zurückgenommene Anteile)	
Klasse Retail A (N) (EUR)	-73,37
Klasse Retail (EUR)	-2.448,48
Klasse Retail (SEK)	-9.423,56
Klasse Retail (NOK)	-7.455,43
Klasse Institutional (EUR)	-28.195,62
Klasse Institutional (USD)	-15.365,37
Ergebnis der Geschäftsperiode	-601,77
Nettovermögen am Ende der Periode	387.536,78

Wertpapierbestand zum 30/06/18

Wertpapiere	Anzahl	Währung	Marktwert	
			1,000 EUR	%
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere			300.881,61	77,64
Aktien			300.881,61	77,64
USA			169.269,63	43,68
ALPHABET INC	16.535	USD	15.991,74	4,13
ARROW ELECTRONICS INC	45.800	USD	2.953,04	0,76
BOOKING HLDG	6.200	USD	10.764,39	2,78
CISCO SYSTEMS INC	52.600	USD	1.938,57	0,50
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	169.977	USD	11.499,71	2,97
DXC TECHNOLOGY WI	1	USD	0,07	0,00
FACEBOOK -A-	100.200	USD	16.676,69	4,30
FINISAR	1.059.400	USD	16.332,66	4,21
FITBIT -A-	1.756.383	USD	9.823,29	2,53
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	280.100	USD	3.505,00	0,90
HP INC	188.500	USD	3.663,28	0,95
LAM RESEARCH CORP	100	USD	14,80	0,00
MICRON TECHNOLOGY	123.100	USD	5.528,98	1,43
MICROSOFT CORP	45.746	USD	3.863,66	1,00
ORACLE CORP	734.124	USD	27.703,74	7,16
QUALCOMM INC	64.900	USD	3.119,51	0,80
T MOBILE US INC	325.700	USD	16.667,87	4,30
TEXAS INSTRUMENTS INC	35.300	USD	3.333,33	0,86
VIAVI SOLUTIONS	488.200	USD	4.281,76	1,10
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	469.600	USD	9.331,27	2,41
WMWARE	18.083	USD	2.276,27	0,59
Schweden			30.536,02	7,88
BETSSON AB B	1.058.759	SEK	5.512,29	1,42
EDGEWARE-REGISTERED SHS	140.422	SEK	210,80	0,05
ENEA - REGISTERED	219.926	SEK	1.895,02	0,49
FINGERPRINT CARDS -B-	2.218.035	SEK	1.454,21	0,38
TELEFON AB L.M.ERICSSON	3.236.877	SEK	21.463,70	5,54
HongKong			25.509,42	6,58
LENOVO GROUP LTD -RC-	54.980.000	HKD	25.509,42	6,58
Japan			22.425,46	5,79
NINTENDO CO LTD	39.600	JPY	11.084,74	2,86
SQUARE ENIX HDLGS	269.600	JPY	11.340,72	2,93
Frankreich			11.691,76	3,02
CAPGEMINI SE	101.491	EUR	11.691,76	3,02
Kaimaninseln			10.976,05	2,83
BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	52.737	USD	10.976,05	2,83
Grossbritannien			10.628,33	2,74
DIALOG SEMICONDUCTOR	326.006	EUR	4.257,64	1,10
JPJ GRP REGISTERED SHS	586.256	GBP	6.370,69	1,64
Niederlande			6.620,08	1,71
YANDEX N.V.	215.300	USD	6.620,08	1,71
Deutschland			5.922,62	1,53
ADVA OPTICAL NETWORKING	318.155	EUR	1.947,11	0,50
SAP AG	40.177	EUR	3.975,51	1,03
Norwegen			4.781,55	1,23
NORDIC VLSI	96.632	NOK	530,07	0,14
OTELLO CORPORATION ASA	808.106	NOK	1.834,30	0,47
REC SILICON	15.065.112	NOK	1.450,15	0,37
SCHIBSTED -B-	40.010	NOK	967,03	0,25
Finnland			1.651,35	0,43
DNA REGISTERED	55.910	EUR	1.146,16	0,30
ROVIO ENTERTAINMENT CORP	93.554	EUR	505,19	0,13
Israel			779,79	0,20
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	10.800	USD	779,79	0,20
Südkorea			76,97	0,02
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	86	USD	76,97	0,02
Kanada			12,58	0,00
CANADIAN SOLAR INC	1.200	USD	12,58	0,00

Summe Wertpapiere	300.881,61	77,64
Sonstige Aktiva / Passiva	86.655,18	22,36
Nettovermögen	387.536,78	100,00

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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 bestimmt wurde. Die Gesellschaft hat DNB Asset Management S.A., eine Luxemburger Aktiengesellschaft („société anonyme“), gemäß Kapitel 15 des Gesetzes zu ihrer Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft 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 30. Juni 2018 für Zeichnungen und Rücknahmen offen:

Anteilen-Teilfonds:

DNB Fund - Global ESG
DNB Fund - Asian Small Cap
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG
DNB Fund - Nordic Equities
DNB Fund - India
DNB Fund - Renewable Energy
DNB Fund - Technology
DNB Fund - Health Care

Teilfonds für alternative Anlagen:

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

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum geschlossen:

Teilfonds	Anteilsklasse
DNB Fund – India	Institutional A (USD) am 25. April 2018
DNB Fund – ECO Absolute Return	Institutional A (EUR) am 4. Januar 2018

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.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

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

Zum 30. Juni 2018 betrug der Wechselkurs zwischen dem EUR und der folgenden Währung der Gesellschaft:

1,16755 USD	1 EUR
-------------	-------

Für jeden Teilfonds wurde der Nettoinventarwert zum Jahresbeginn auf Basis des Wechselkurses vom 31. Dezember 2017 in EUR umgerechnet. Die Wechselkursdifferenzen zwischen dem Nettoinventarwert zum Jahresbeginn, der mit dem Wechselkurs vom 31. Dezember 2017 umgerechnet wurde, und dem am 29. Juni 2018 verwendeten Wechselkurs sind in der „Neubewertung der Eröffnungsbilanz“ in den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

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 gelisteten 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.

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.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

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

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.

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.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

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

Erträge aus Anlagen

Dividenden werden zum Zeitpunkt, zu dem die Wertpapiere erstmals Ex-Dividende notiert werden, als Erträge angesehen, soweit der 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.

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%
DNB Fund - Renewable Energy	Retail A	1,50%

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

4. Verwaltungsgebühren (Forts.)

Teilfonds	Anteilklassen	Verwaltungsgebühr p.a.
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%
DNB Fund - Health Care	Institutional B (EUR)	0,75%
	Retail A	1,50%
DNB Fund - Eco Absolute Return	Retail A (EUR)	1,50%
	Retail A (SEK)	1,50%
	Retail A (NOK)	1,50%
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%

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 sowie 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.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

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.

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 (NEXUST)
DNB Fund - Technology	66% MSCI Technology, 12% MSCI Media, 22% MSCI Telecom.
DNB Fund - Health Care	MSCI World Health Care Index

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

5. Erfolgsgebühr (Forts.)

Teilfonds	Vergleichsindex
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).
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), German 3 months Bubill für die Anteilsklasse Institutional A (EUR), USGGM3 for the Share Class institutional A (USD).

6. Devisentermingeschäfte

Am 30. Juni 2018 beliefen sich die ausstehenden Devisentermingeschäfte wie folgt:

DNB Fund - ECO Absolute Return

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
EUR	11.200.000,00	USD	13.395.312,00	15/08/2018	-237.479,03
EUR	600.000,00	NOK	5.780.400,00	15/08/2018	-6.567,61
EUR	350.000,00	CAD	535.110,80	15/08/2018	2.445,39
EUR	300.000,00	GBP	264.858,00	15/08/2018	878,07
EUR	1.200.000,00	HKD	11.298.900,00	15/08/2018	-30.539,01
EUR	250.000,00	AUD	399.178,50	15/08/2018	-1.854,98
EUR	100.000,00	NOK	961.466,70	15/08/2018	-891,43
EUR	1.500.000,00	AUD	2.384.587,50	15/08/2018	-4.495,60
EUR	200.000,00	SEK	2.056.224,60	15/08/2018	3.125,30
EUR	70.000,00	CAD	106.225,77	15/08/2018	1.007,61
EUR	500.000,00	USD	592.786,60	15/08/2018	-6.132,20
NOK	1.040.864,44	USD	130.000,00	15/08/2018	-1.776,18
EUR	200.000,00	AUD	313.172,80	15/08/2018	2.420,58
NOK	141.209.898,55	EUR	14.851.412,00	09/07/2018	-14.823,74
SEK	8.099.006,75	EUR	790.110,00	09/07/2018	-14.691,73
EUR	400.000,00	NOK	3.824.718,00	15/08/2018	-1.343,31
NOK	2.949.489,42	EUR	310.000,00	09/07/2018	-104,16
EUR	300.000,00	USD	354.198,60	15/08/2018	-2.417,41
SEK	154.190,19	EUR	15.000,00	09/07/2018	-237,46
SEK	179.957,29	EUR	17.543,00	09/07/2018	-313,46

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts):

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
NOK	2.402.567,91	EUR	252.578,00	09/07/2018	-145,90
EUR	9.326,00	SEK	94.626,23	09/07/2018	266,26
SEK	104.819,43	EUR	10.312,00	15/08/2018	-276,00
EUR	300.000,00	NOK	2.824.618,50	09/07/2018	3.224,62
EUR	18.000,00	SEK	182.645,50	09/07/2018	513,08
SEK	143.488,53	EUR	13.900,00	09/07/2018	-162,07
USD	233.678,58	EUR	200.000,00	15/08/2018	-488,26
CAD	69.787,80	EUR	45.000,00	15/08/2018	328,01
HKD	503.891,25	EUR	55.000,00	15/08/2018	-125,60
SEK	217.463,99	EUR	21.000,00	15/08/2018	-178,77
HKD	200.823,07	EUR	22.000,00	15/08/2018	-130,11
AUD	157.743,80	EUR	100.000,00	15/08/2018	-476,28
EUR	433.000,00	NOK	4.102.995,42	09/07/2018	1.908,36
NOK	237.141,85	EUR	25.000,00	15/08/2018	-115,85
USD	116.438,71	EUR	100.000,00	15/08/2018	-586,14
EUR	32.000,00	SEK	330.793,09	15/08/2018	327,98
USD	350.579,82	EUR	300.000,00	15/08/2018	-679,50
Summe					-310.586,53

Die Gegenparteien der Devisentermingeschäfte sind CACEIS Bank, Luxembourg Branch und DNB ASA.

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
EUR	700.000,00	SEK	7.196.786,10	15/08/2018	10.938,53
EUR	700.000,00	SEK	7.180.021,10	15/08/2018	12.543,62
EUR	5.000.000,00	USD	5.909.025,00	15/08/2018	-45.184,91
USD	250.000,00	SEK	2.164.472,50	15/08/2018	6.207,63
EUR	196.000.000,00	USD	234.417.960,00	15/08/2018	-4.155.883,03
EUR	6.000.000,00	NOK	57.804.000,00	15/08/2018	-65.676,06
EUR	7.000.000,00	USD	8.410.353,00	15/08/2018	-181.213,56
EUR	30.800.000,00	SEK	316.325.240,00	15/08/2018	513.210,56
EUR	20.800.000,00	JPY	2.714.004.800,00	15/08/2018	-180.583,09
EUR	5.850.000,00	GBP	5.164.731,00	15/08/2018	17.122,26
EUR	19.600.000,00	HKD	184.548.700,00	15/08/2018	-498.803,89
EUR	454.383,08	HKD	4.200.000,00	15/08/2018	-3.009,32
USD	1.220.000,00	HKD	9.554.570,30	15/08/2018	1.117,86
USD	350.000,00	SEK	3.108.434,35	15/08/2018	1.206,37

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

6. Devisentermingeschäfte (Forts)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts):

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierte Wertzunahme/Wertminderung (EUR)
EUR	70.000,00	HKD	645.355,90	15/08/2018	-280,72
EUR	220.000,00	HKD	2.029.425,82	15/08/2018	-1.009,37
USD	600.000,00	HKD	4.700.913,00	15/08/2018	337,54
NOK	1.452.395.774,31	EUR	152.752.238,00	09/07/2018	-152.467,65
NOK	30.032.860,04	EUR	3.157.800,00	09/07/2018	-2.318,81
USD	170.357,10	EUR	145.600,00	09/07/2018	248,87
USD	7.298.271,98	EUR	6.233.215,00	09/07/2018	15.099,37
SEK	269.649.126,88	EUR	26.306.000,00	09/07/2018	-489.147,97
USD	350.000,00	HKD	2.742.412,75	15/08/2018	173,59
EUR	8.000.000,00	NOK	76.494.360,00	15/08/2018	-26.866,11
EUR	8.000.000,00	USD	9.466.238,40	15/08/2018	-82.401,12
USD	94.886,91	EUR	80.000,00	09/07/2018	1.236,11
USD	850.000,00	SEK	7.395.413,95	15/08/2018	17.639,40
NOK	2.780.313,00	SEK	3.000.000,00	15/08/2018	4.511,14
USD	340.000,00	SEK	2.943.648,26	15/08/2018	8.445,66
USD	150.000,00	SEK	1.288.784,25	15/08/2018	4.672,34
EUR	863.746,00	SEK	8.763.996,20	09/07/2018	24.659,57
USD	300.000,00	SEK	2.570.231,40	15/08/2018	10.047,13
USD	322.631,83	EUR	273.562,00	15/08/2018	1.896,87
USD	950.000,00	JPY	104.642.500,00	15/08/2018	2.162,36
USD	2.905.311,00	EUR	2.500.000,00	15/08/2018	-19.483,17
EUR	500.000,00	HKD	4.591.949,50	15/08/2018	-68,90
EUR	500.000,00	JPY	64.008.500,00	15/08/2018	5.185,54
USD	4.657.548,40	EUR	4.000.000,00	15/08/2018	-23.445,62
EUR	438.869,87	HKD	4.000.000,00	15/08/2018	3.273,23
Summe					-5.265.907,75

Die Gegenparteien der Devisentermingeschäfte sind CACEIS Bank Luxembourg Branch und DNB ASA.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps

Zum 30. Juni 2018 hatten die folgenden Teilfonds Aktienswaps abgeschlossen, die auf börsennotierten Aktien basieren:

DNB Fund - ECO Absolute Return:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	142.678,85	JUSUNG ENGINEERING CO XKOS_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16/07/2018
USD	159.954,07	OCI COMPANY LTD SEOUL SEMICONDUCTOR ORD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16/07/2018
USD	853.901,83	S	USD LIBOR EQS 1 MONTH MINERAL RESOURCES	16/07/2018
AUD	420.586,32	AUD LIBOR 1 MONTH BYD COMPANY LTD -H-	XASX_AU	29/10/2018
HKD	1.832.400,00	XHKG_HK	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	29/10/2018
CAD	1.006.740,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	EXCO TECHNOLOGIES LTD	31/01/2019
CAD	837.468,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	LINAMAR CORP	31/01/2019
CAD	1.071.395,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	MARTINREA INTERNATIONAL INC	31/01/2019
CAD	998.568,00	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	NEO PERFORMANCE MATERIALS INC	31/01/2019
CAD	504.189,00	INNERGEX RENEWABLE	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019
CHF	318.224,60	COMET HLDG REG SHS GEORG FISCHER REG,	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
CHF	460.275,00	XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	31/01/2019
JPY	14.809.600,00	TOHO TITANIUM CO LTD	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
JPY	22.644.000,00	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
JPY	25.392.400,00	TAMURA CORP OSAKA TITANIUM	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
JPY	27.593.500,00	TECHNOLOGIES	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
JPY	37.026.000,00	TOYO TANSO	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
JPY	44.440.000,00	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
JPY	48.804.800,00	MINEBEA CO LTD	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
JPY	53.613.000,00	FUJI ELECTRIC SHS ENERGY ABSOLUTE FOREIGN	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	433.806,18	REGISTER	USD LIBOR EQS 1 MONTH CONCORD NEW ENERGY	28/06/2019
HKD	4.517.700,00	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	GROUP LTD CHINA LONGYUAN POWER	28/06/2019
HKD	4.800.120,00	HKD LIBOR EQS 1 MONTH ENERGY RESOURCES OF	GROUP CORP	28/06/2019
AUD	35.525,58	AUSTRALIA LT	AUD LIBOR 1 MONTH	28/06/2019
USD	111.222,34	PAN JIT INTERNATIONAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	597.933,00	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	662.235,84	DIODES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	689.475,00	ROPER TECHNOLOGIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	698.789,00	ECOLAB INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	713.174,08	CLEAN ENERGY FUELS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	78.634,37	WESTPORT INNOVATIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	789.094,68	AEROVIRONMENT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	800.838,36	CREE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	804.264,00	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	810.385,56	STMICROELEC NY REG USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	843.584,00	MONOLITHIC POWER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	86.137,64	ORION ENERGY SYSTEMS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	861.792,00	ENPHASE ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	956.587,75	VICOR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	474.118,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB,	28/06/2019
USD	363.004,50	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ADECOAGRO	28/06/2019
USD	205.329,60	USD LIBOR EQS 1 MONTH	APOGEE ENTERPRISES INC	28/06/2019
USD	210.241,80	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BORG WARNER	28/06/2019
USD	538.007,62	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CECO ENVIRONMENTAL COOPER-STANDARD	28/06/2019
USD	12.420,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HOLDINGS INC	28/06/2019
USD	97.974,80	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	28/06/2019
USD	39.762,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TENNECO	28/06/2019
USD	112.677,60	AROTECH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	184.305,00	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
USD	243.537,80	SOQUIMICH SPONSORED ADR XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	248.700,00	INTREXON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	268.187,50	BADGER METER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	325.815,00	HERITAGE CRYSTAL CLEAN INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	363.090,00	ABENGOA YIELD PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	387.199,04	ORMAT TECHNOLOGIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	39.652,00	FUEL TECH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	405.900,00	UNIVERSAL DISPLAY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	420.088,50	POWER INTEGRATIONS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	424.980,00	HEXCEL CORPORATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	534.490,00	ANALOG DEVICES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	577.161,10	AMERESCO INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	589.100,70	ITRON INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
GBP	71.587,44	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MORGAN CRUCIBLE CO PLC	28/06/2019
GBP	564.426,61	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TYMAN PLC	28/06/2019
GBP	121.905,98	OXFORD INSTRUMENTS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
SEK	4.405.993,70	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	GRANGES AB	28/06/2019
SEK	6.910.634,16	NIBE INDUSTRIER CHNK_CH	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	194.455,80	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SCHAEFFLER XETR_DE	28/06/2019
EUR	831.230,10	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	28/06/2019
EUR	315.141,18	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	28/06/2019
EUR	723.325,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	28/06/2019
EUR	317.125,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ORIGIN ENTERPRISES PLC	29/06/2018
EUR	519.267,64	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	28/06/2019
EUR	827.839,20	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	28/06/2019
EUR	131.898,00	VOLTABOX AG XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	190.566,60	PRYSMIAN SPA UNKNOWN_EQ	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	267.124,00	VARTA AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	349.496,40	UMICORE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	384.868,80	AUMANN - BEARER	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	402.149,92	ALBIOMA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	460.787,48	AIXTRON AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	466.254,78	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA INFINEON TECHNOLOGIES REG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	517.977,99	SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	523.589,50	MELEXIS NV GRUPO EMPRESARIAL ENCE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	538.647,32	SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	553.285,96	FALK RENEWABLES S,P,A	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	630.620,34	LEGRAND SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	631.300,00	RATIONAL NAMEN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
DKK	2.699.494,00	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
DKK	4.900.810,80	NOVOZYMES B TAIWAN GLASS IND CORP	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	309.982,65	XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	247.432,18	USD LIBOR EQS 1 MONTH	YEONG GUAN ENERGY TECHNOLOGY GRO	27/08/2018
JPY	33.741.021,00	TAIYO YUDEN CO	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
CAD	83.378,67	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	LINAMAR CORP	31/01/2019
JPY	31.401.691,00	TAIYO YUDEN CO	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	78.923,67	USD LIBOR EQS 1 MONTH	VICOR	28/06/2019
CHF	59.326,57	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	COMET HLDG REG SHS	29/06/2018
EUR	85.285,40	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
EUR	2,02	ALBIOMA 28062018	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
CHF	57.675,09	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	COMET HLDG REG SHS	29/06/2018
EUR	21.711,25	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	28/06/2019

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - ECO Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	50.166,14	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
EUR	7.147,50	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMESA CORPORACION	28/06/2019
EUR	5.270,13	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TECNOLOGICA	28/06/2019
EUR	47.725,05	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
CHF	12.961,89	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
EUR	27.977,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COMET HLDG REG SHS	29/06/2018
CHF	46.256,47	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
EUR	52.248,21	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COMET HLDG REG SHS	29/06/2018
EUR	51.557,03	ADVANCED METALLURGICAL	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
CHF	110.510,48	GROUP NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	162.398,81	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	COMET HLDG REG SHS	29/06/2018
EUR	41.559,75	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SOLAREGE TECHNOLOGIES	29/06/2018
EUR	51.954,93	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INC	29/06/2018
EUR	609,78	ORIGIN ENTERPRISES PLC	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
EUR	34.612,74	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
EUR	60.070,42	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
EUR	88.523,11	ORIGIN ENTERPRISES PLC	TECNOLOGICA	28/06/2019
EUR	52.078,17	ORIGIN ENTERPRISES PLC	DIALOG SEMICONDUCTOR	28/06/2019
EUR	52.118,07	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
EUR	52.003,34	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
EUR	42.342,56	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
USD	114.926,03	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
EUR	34.275,29	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENPHASE ENERGY	28/06/2019
EUR	31.440,56	ORIGIN ENTERPRISES PLC	GAMESA CORPORACION	28/06/2019
USD	54.685,90	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TECNOLOGICA	28/06/2019
HKD	617.402,11	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
USD	139.931,51	APOGEE ENTERPRISES INC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
USD	57.666,96	AEROVIRONMENT INC	ENPHASE ENERGY	28/06/2019
EUR	48.432,96	REGISTERED SHS	CHINA LONGYUAN POWER	28/06/2019
		COVESTRO ORD SHS	GROUP CORP	28/06/2019
			USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
			EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019

Der nicht realisierte Gewinn und Verlust aus Swaps beträgt zum Ende des Berichtszeitraums null, da die Verträge am 30. Juni 2018 zurückgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR -752.496,48

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 447.165,47.

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

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return:

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
PLN	25.126.009,60	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN WIBOR 1 MONTHS	22/02/2019
HKD	57.453.400,00	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	28/03/2019
USD	2.198.433,16	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CANADIAN SOLAR INC XNAS_US	28/06/2019
USD	10.023.056,40	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	28/06/2019
USD	4.340.256,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COMCAST CORP	29/06/2018
USD	834.016,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	O2MICRO INTERNATIONAL LTDADR 50	28/06/2019
USD	927.225,00	USD LIBOR EQS 1 MONTH	VIAVI SOLUTIONS	28/06/2019
USD	1.595.872,40	USD LIBOR EQS 1 MONTH	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	28/06/2019
USD	10.315.708,00	ELECTRONIC ARTS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	11.870.180,35	EQUINIX REIT XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	12.218.071,00	AMERICAN TOWER CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	15.806.518,00	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	16.070.827,50	LUMENTUM HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	17.277.120,00	INTUIT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	17.706.767,68	NETAPP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	18.116.455,50	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	18.151.056,00	WORKDAY -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	1.934.025,00	QORVO INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	1.975.190,00	XILINX INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	19.777.496,37	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	24.256.463,40	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	2.602.641,85	MEREDITH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	438.628,40	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	4.641.099,00	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	4.990.841,00	SERVICENOW INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	5.147.334,00	SALESFORCE COM,INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	6.106.056,00	AT&T INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	6.275.550,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	8.997.709,50	CTRIIP,COM INTL ADR REPR 1/4TH S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	3.446.019,30	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SAMSUNG ELEC,GDR REP,0,5 XLON_GB	28/06/2019
CHF	10.938.995,38	LOGITECH NAMEN AKT XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	1.785.861,12	T,F,1 SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
EUR	23.243.618,25	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	30.622.314,60	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	3.098.477,34	PROSIEBENSAT,1 NAMEN-AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	3.802.450,20	TIETO CORP XHEL_FI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	7.297.715,04	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
GBP	1.005.633,30	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
SEK	11.517.075,00	LEOVEGAS AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
SEK	161.439.323,60	COM HEM HOLDING AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	171.674.421,00	HEXAGON -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	18.337.500,00	DUSTIN GROUP	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	19.761.656,20	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	60.001.787,30	TELE2 AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	62.570.255,19	MILLICOM INTERNATIONA UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
NOK	4.791.584,10	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	OPERA SOFTWARE ASA	28/06/2019
NOK	6.967.715,14	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	REC SILICON	28/06/2019
NOK	160.172.418,60	ATEA - SHS DASSAULT SYSTEMES SE	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	112.203,90	08062018	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
USD	2.247.016,82	WORKDAY -A- CTRIIP,COM INTL ADR REPR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	640.146,96	1/4TH S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	670.325,84	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	4.442.498,45	USD LIBOR EQS 1 MONTH MELLANOX TECHNOLOGIES LT	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	28/06/2019
USD	1.139.660,50	XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	2.904.375,82	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	891.237,97	USD LIBOR EQS 1 MONTH CTRIIP,COM INTL ADR REPR	MEREDITH CORP	28/06/2019
USD	1.268.960,63	1/4TH S MELLANOX TECHNOLOGIES LT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	50.270,91	XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	17.836.311,64	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
GBP	28.444,59	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
GBP	74.607,45	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
GBP	9.010,85	GBP LIBOR EQS 1 MONTH CTRIIP,COM INTL ADR REPR	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
USD	501.162,80	1/4TH S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	340.926,24	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T F 1 SA	29/06/2018
EUR	363.554,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T F 1 SA	29/06/2018
EUR	946.671,43	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	3.932.873,51	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	LEOVEGAS AB	29/06/2018
SEK	18.495.544,34	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
PLN	1.573.176,00	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN WIBOR 1 MONTHS	22/02/2019
GBP	23.202,25	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
GBP	3.594,44	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
USD	691.000,60	NETAPP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	504.555,60	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	3.858.455,08	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	LEOVEGAS AB	29/06/2018
GBP	13.845,60	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
GBP	26.646,35	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JACKPOTJOY REGISTERED SH XLON_GB	28/06/2019
USD	1.971.670,42	USD LIBOR EQS 1 MONTH CTRIIP,COM INTL ADR REPR	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	28/06/2019
USD	421.559,81	1/4TH S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	588.664,65	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	537.951,58	SAMSUNG ELEC,GDR REP,0,5 XLON_GB	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	850.812,77	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	13.645,90	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T.F.1 SA	29/06/2018
EUR	376.698,49	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T.F.1 SA	29/06/2018
SEK	3.790.291,99	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	LEOVEGAS AB	29/06/2018
SEK	1.084.998,61	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	UNIBET GROUP	28/06/2019
HKD	1.195.951,01	ASM PACIFIC TECHNOLOGY CTRIIP,COM INTL ADR REPR	UNKNOWN_EQ	28/03/2019
USD	463.376,45	1/4TH S	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	563.711,26	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	445.429,27	EXPEDIA WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	4.481.535,51	COMCAST CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
USD	596.228,57	SAMSUNG ELEC,GDR REP,0,5 XLON_GB	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	176.907,56	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T,F,1 SA	29/06/2018
EUR	39.700,71	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T,F,1 SA	29/06/2018
PLN	1.826.557,02	OPTIMUS TECHNOLOGIE CTRIIP,COM INTL ADR REPR	PLN WIBOR 1 MONTHS	22/02/2019
USD	667.062,46	1/4TH S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	419.448,00	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T,F,1 SA	29/06/2018
EUR	47.013,39	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	T,F,1 SA	29/06/2018
PLN	437.292,29	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN WIBOR 1 MONTHS	22/02/2019
HKD	481.249,87	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	28/03/2019
HKD	4.065.887,97	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	28/03/2019

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahl	Teilfonds erhält	Enddatum
USD	487.415,50	CTRIP,COM INTL ADR REPR 1/4TH S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	8.537.623,90	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
PLN	1.055.815,01	OPTIMUS TECHNOLOGIE	PLN WIBOR 1 MONTHS	22/02/2019
HKD	3.759.402,06	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	28/03/2019
SEK	3.001.838,96	TELE2 AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	8.389.069,98	TELE2 AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	1.741.132,94	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LUMENTUM HOLDINGS INC	28/06/2019
USD	1.051.746,39	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NETAPP	28/06/2019
USD	1.226.362,10	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NVIDIA CORP	28/06/2019
SEK	4.207.712,05	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	UNIBET GROUP UNKNOWN_EQ	28/06/2019
EUR	490.601,12	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG	28/06/2019
USD	779.666,77	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LUMENTUM HOLDINGS INC	28/06/2019
USD	1.115.899,70	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	672.504,09	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CTRIP,COM INTL ADR REPR 1/4TH S	28/06/2019
USD	1.557.417,06	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LUMENTUM HOLDINGS INC	28/06/2019
EUR	1,03	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	1.896.170,22	DRILLISCH XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29/06/2018
EUR	717.781,43	ASML HLDG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
SEK	11.757.055,81	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	MILLICOM INTERNATIONA UNKNOWN_EQ	28/06/2019
EUR	19,35	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DASSAULT SYSTEMES SE 08062018	29/06/2018
USD	696.681,25	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CTRIP,COM INTL ADR REPR 1/4TH S	28/06/2019
USD	1.059.952,01	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
HKD	3.985.299,92	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	28/03/2019
USD	3.684.222,98	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EQUINIX REIT XNAS_US	28/06/2019
USD	1.187.064,46	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
HKD	3.597.299,01	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	28/03/2019
USD	470.368,79	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CTRIP,COM INTL ADR REPR 1/4TH S	28/06/2019
USD	1.336.617,43	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
USD	1.409.163,88	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	390.694,75	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PROSIEBENSAT,1 NAMEN-AKT	28/06/2019
EUR	1.351.536,48	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG	28/06/2019
EUR	1.428.914,70	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASML HLDG	28/06/2019
USD	876.395,48	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CTRIP,COM INTL ADR REPR 1/4TH S	28/06/2019

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

7. Swaps (Forts.)

DNB Fund - TMT Absolute Return (Forts.):

Währung	Nominal	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Enddatum
EUR	1.632.160,34	EUR LIBOR EQS 1 MONTH CTRIIP,COM INTERNATIONAL LTD SHS SPONSORED	DRILLISCH XETR_DE	29/06/2018
USD	613.263,65	AMERICAN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019
EUR	1.156.911,71	PROSIEBEN SAT,1 MEDIA N O	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	28/06/2019

Der nicht realisierte Gewinn und Verlust aus Swaps beträgt zum Ende des Berichtszeitraums null, da die Verträge am 30. Juni 2018 zurückgesetzt wurden.

Die Gesamtverpflichtung für Long-Positionen belief sich auf EUR -1,285,128.48.

Die Gesamtverpflichtung für Short-Positionen belief sich auf EUR 1,173,366.84.

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

8. Sicherheiten

Per 30. Juni. 2018 wurden die folgenden Wertpapiere auf Pfandkonten bei der Depotbank als Sicherheiten für die Swap-Transaktionen mit Bank of America Merrill Lynch hinterlegt:

DNB Fund - ECO Absolute Return

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert in EUR
LINAMAR CORP	4.600,00	CAD	173.145,82
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB,VTG	7.500,00	USD	373.410,13
TYMAN PLC	21.071,00	GBP	78.508,45
ADECOAGRO	55.200,00	USD	375.863,99
CONSTELLIUM -A- AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING HOLDINGS	40.000,00	USD	352.875,68
APOGEE ENTERPRISES INC	9.622,00	USD	396.978,07
BORG WARNER	6.100,00	USD	225.494,41
CECO ENVIRONMENTAL	55.000,00	USD	289.238,15
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	5.000,00	USD	559.590,60
DANA	22.000,00	USD	380.437,67
GREEN PLAINS RENEW	25.000,00	USD	391.846,17
HUDSON TECHNOLOGY REGISTERED	75.000,00	USD	129.116,53
NCI BUILDING SYSTEMS INC	28.000,00	USD	503.618,69
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	25.000,00	USD	382.210,61
REX STORES CORP	2.800,00	USD	194.180,98
TENNECO	12.000,00	USD	451.817,91
		Summe	5.791.415,93

Der Teilfonds DNB Fund - ECO Absolute Return zahlte Barsicherheiten in Höhe von EUR 105,85.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

8. Sicherheiten (Forts)

DNB FUND - TMT Absolute Return:

Name der Sicherheit	Anzahl	Währung	Marktwert in EUR
CAPGEMINI SE	5.000,00	EUR	576.000,00
TELEFON AB L,M,ERICSSON	2.885.000,00	SEK	19.130.398,57
ALPHABET INC	16.535,00	USD	15.991.740,53
ARROW ELECTRONICS INC	45.800,00	USD	2.953.041,84
BOOKING HLDG	4.800,00	USD	8.333.717,61
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	143.777,00	USD	9.727.159,63
FACEBOOK -A-	12.000,00	USD	1.997.207,83
FINISAR	620.000,00	USD	9.558.477,15
FITBIT -A-	1.210.000,00	USD	6.767.418,95
HP INC	188.500,00	USD	3.663.282,09
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	280.100,00	USD	3.504.998,50
MICROSOFT CORP	45.746,00	USD	3.863.657,28
MICRON TECHNOLOGY	76.830,00	USD	3.450.786,00
ORACLE CORP	368.724,00	USD	13.914.589,90
T MOBILE US INC	183.800,00	USD	9.406.063,98
TEXAS INSTRUMENTS INC	35.300,00	USD	3.333.326,20
VIAVI SOLUTIONS	400.000,00	USD	3.508.200,93
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	469.000,00	USD	9.319.343,93
WMWARE	18.083,00	USD	2.276.269,55
		Summe	131.275.680,47

Der Teilfonds DNB Fund - TMT Absolute Return erhielt Barsicherheiten in Höhe von EUR 12.238.004,28.

9. Wertpapierleihe

Zum 30. Juni 2018 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	14.258.804,59	14.957.993,28
DNB Fund - ECO Absolute Return	EUR	1.920.919,80	2.006.337,90

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - Renewable Energy als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 14.957.993,28.

Bezeichnung	Anzahl
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	8.899.000,00
UNITED KINGDOM GILT 2.50 16/04/2020	437.647,00

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

9. Wertpapierleihe (Forts.)

Der Wert der für den Teilfonds DNB Fund - ECO Absolute Return als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerte belief sich auf EUR 2.006.337,90:

Bezeichnung	Anzahl
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	1.990.000,00

Die Gegenpartei der Wertpapierleihe ist CACEIS BANK, Luxembourg Branch.

Zum 30. Juni 2018 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	25.570,36	51.314 ;07	205.256 ;29
DNB Fund - ECO Absolute Return	EUR	39.808,16	7.961,63	31.846,53

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.

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (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 Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (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 2018 bis dem 30. Juni 2018 sind wie folgt:

Teilvermögen		Ratio %
DNB Fund - Global ESG retail A	Ohne Performancegebühr	1,67
	Inkl. Performancegebühr	1,67
DNB Fund - Global ESG institutional A	Ohne Performancegebühr	0,86
	Inkl. Performancegebühr	0,86
DNB Fund - Asian Small Cap, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	2,11
	Inkl. Performancegebühr	2,11
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG retail A	Ohne Performancegebühr	2,01
	Inkl. Performancegebühr	2,01
DNB Fund - Global Emerging Markets ESG retail A (N)	Ohne Performancegebühr	1,00
	Inkl. Performancegebühr	1,00
DNB Fund - Nordic Equities, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,53
	Inkl. Performancegebühr	1,53
DNB Fund - Nordic Equities, Klasse Institutional A	Ohne Performancegebühr	0,84
	Inkl. Performancegebühr	0,84
DNB Fund - India, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	2,06
	Inkl. Performancegebühr	2,07
DNB Fund - Renewable Energy, Klasse Retail A	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	5,15
DNB Fund - Technology, Klasse Retail (EUR)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	3,06
DNB Fund - Technology, Klasse Retail (EUR) Distribution shares	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	3,09
DNB Fund - Technology, Klasse Retail (A) (N) (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,94
	Inkl. Performancegebühr	4,15
DNB Fund - Technology, Klasse Retail (A) (CHF)	Ohne Performancegebühr	0,94
	Inkl. Performancegebühr	3,12
DNB Fund - Technology, Klasse Retail B (N) (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,96
	Inkl. Performancegebühr	2,66
DNB Fund - Technology, Klasse Retail A (USD)	Ohne Performancegebühr	1,60
	Inkl. Performancegebühr	3,02
DNB Fund - Technology, Klasse Institutional A (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,81
	Inkl. Performancegebühr	2,42
DNB Fund - Technology, Klasse Institutional B (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,81
	Inkl. Performancegebühr	2,45
DNB Fund - Technology, Klasse Institutional A (USD)	Ohne Performancegebühr	0,81
	Inkl. Performancegebühr	2,45
DNB Fund - Technology, Klasse Institutional A (CHF)	Ohne Performancegebühr	0,86
	Inkl. Performancegebühr	2,48

DNB Fund

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 (Forts.)

Total Expense Ratios (TER) (Forts)		
Teilvermögen		Ratio
DNB Fund - Health Care retail A (EUR)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	1,61
DNB Fund - ECO Absolute Return, Klasse Retail A (EUR)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	1,61
DNB Fund - ECO Absolute Return, Klasse Retail A (SEK)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	1,61
DNB Fund - ECO Absolute Return, Klasse Retail A (NOK)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	1,61
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Retail A (EUR)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	1,61
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Retail A (SEK)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	1,61
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Retail A (NOK)	Ohne Performancegebühr	1,61
	Inkl. Performancegebühr	1,61
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Institutional A (EUR)	Ohne Performancegebühr	0,82
	Inkl. Performancegebühr	0,82
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Institutional A (USD)	Ohne Performancegebühr	0,82
	Inkl. Performancegebühr	0,82
DNB Fund - TMT Absolute Return, Klasse Retail A (N)	Ohne Performancegebühr	0,95
	Inkl. Performancegebühr	1,88

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

Zusätzliche Informationen

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. 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	14.258.804,59	1.920.919,80
In % der ausleihbaren Aktiva	29,71%	13,19%
In % des gesamten Nettoinventarwertes	29,23%	11 ;66%
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	14.258.804,59	1.920.919,80
Erhaltene Sicherheiten		
Art	Renten : 14.957.993,28	Renten : 2.006.337,90
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	14.957.993,28	2.006.337,90
Offene Geschäfte	-	-

DNB Fund

Zusätzliche Informationen (Forts.)

TRANSAKTIONEN AUF WERTPAPIERAUSLEIHUNGEN	DNB Fund - Renewable Energy	DNB Fund - ECO Absolute Return
Die 10 größten Emittenten der erhaltenen Sicherheiten		
Erster Emittent	Luxemburg	Luxemburg
Betrag	EUR 8.972.060,79	EUR 2.006.337,90
Zweiter Emittent	Vereinigtes Königreich	
Betrag	EUR 5.985.932,49	
Dritter Emittent		
Betrag		
Vierter Emittent		
Betrag		
Erträge und Kosten	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
<i>Erträge des Fonds :</i>		
In absoluten Werten	205.256,29	31.846,53
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	51.314,07	7.961,63
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 (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	COOPERS-STANDARD HOLDING INC	TELEFON AB L.M.ERICSSON
Betrag	559.590,60	19.130.398,57
Zweiter Emittent	AMERICAN AXLE AND MANUFACTURIN HOLDING	ALPHABET INC
Betrag	533.082,09	15.991.740,53
Dritter Emittent	NCI BUILDING SYSTEMS INC	ORACLE CORP
Betrag	503.618,69	13.914.589,90
Vierter Emittent	TENNECO	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS A
Betrag	451.817,91	9.727.159,63
Fünfter Emittent	APOGEE ENTERPRISES INC	FINISAR
Betrag	396.978,07	9.558.477,15
Sechste	GREEN PLAINS RENEW	T MOBILE US INC
Betrag	391.846,17	9.406.063,98
Siebter Emittent	RENEWABLE ENERGY GROUP INC	INTERTECHNOLOGY INC
Betrag	382.210,61	9.319.343,93
Achter Emittent	DANA	BOOKING HLDG
Betrag	380.437,67	8.333.717,61
Neunter Ermittent	ADECOAGRO	FITBIT
Betrag	375.863,99	6.767.418,95
Zehnter Ermittent	MAGNA INTERNATIONAL	HP INC
Betrag	373.410,13	3.663.282,09
Klassifizierung nach Restlaufzeit	Offene Geschäfte	Offene Geschäfte
Erträge und Kosten	In EUR	In EUR
<i>Erträge des Fonds</i>		
In absoluten Werten	12.935.854,72	165.015.635,79
In % der Bruttoerträge	100.00%	100.00%
Ausgaben-Komponente des Fonds	12.961.388,86	196.519.641,04

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
LUXEMBOURG
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
NORWAY
Tel: +47 915 03 000
Fax: +47 22 31 98 70

