



Asset Management

Technologie: Über- oder unterschätzt?

2022: Fortsetzung des Siegeszugs?

Mike Judith, Managing Director

April 2022



DNB Technology – Management

Ein passioniertes und erfahrenes Portfoliomanagement-Team



Anders Tandberg-Johansen

Position: Head of Global Technology,
leitender Portfoliomanager

Zuständigkeit: Hardware-Technologie und
Halbleiter.

Eintritt in die Investmentindustrie im Juli
1997, ins Unternehmen im Juni 1998.



Erling Thune

Position: Portfoliomanager

Zuständigkeit:
Telekommunikation und Medien

Eintritt in die Investmentindustrie im
Januar 2000, ins Unternehmen im
Januar 2008.



DNB Fund - Technology mit
top **10-Jahres** Performance
unter allen 48.000 Fonds
auf Morningstar.de

**Auflegung
der Strategie**
Aug 2001

**Auflegung (LU) des
DNB Fund - Technology**
Aug 2007

Jan 2008

> € 1 Mrd.
Apr 2013

> € 2 Mrd.
Feb 2016

> € 4 Mrd.
Aug 2018

> € 7 Mrd.
Jun 2021

Sep 2007
**Auflegung der
L/S Strategie**

Okt 2010
**Auflegung (LU) des
DNB Fund -
TMT Long/Short Equities**

Apr 2014

Dez 2016
> € 3 Mrd.

Jan 2019
No. 1



Sverre Bergland

Position: Portfoliomanager

Zuständigkeit: Software und Internet

Eintritt in die Investmentindustrie im
Januar 1995, ins Unternehmen im
Mai 2001.



Erling Haugan Kise

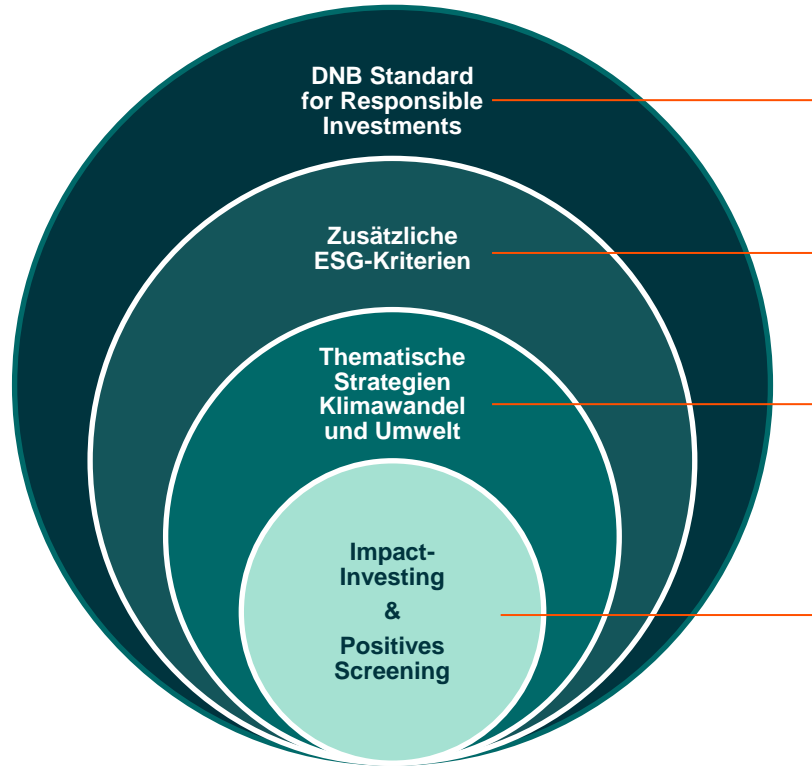
Position: Portfoliomanager

Zuständigkeit:
Online-Reisen, E-Gaming,
E-Payments

Eintritt in die Investmentindustrie
im Juli 2011, ins Unternehmen im
April 2014.

DNB Technology – ein Art. 8 SFDR-Fonds

Verantwortungsbewusstes Investieren seit 1988



Alle aktiv gemanagten Strategien

DNB Technology schließt Tabak, Pornografie, kontroverse Waffen, Ölsand $\geq 30\%$, Kraftwerkskohle $\geq 30\%$ aus



Einzelne aktiv gemanagte Strategien

Ausschluss von konventionellen Waffen, Alkohol und Glücksspiel



Thematische Strategien zum Thema Umwelt und Klimawandel

DNB Nordic Equities investiert in nordische Unternehmen, die besonders geringe CO₂-Emissionen aufweisen.



Positives Screening mit Impact

DNB Renewable Energy investiert in Unternehmen, die nachhaltig für eine bessere Umwelt beitragen.

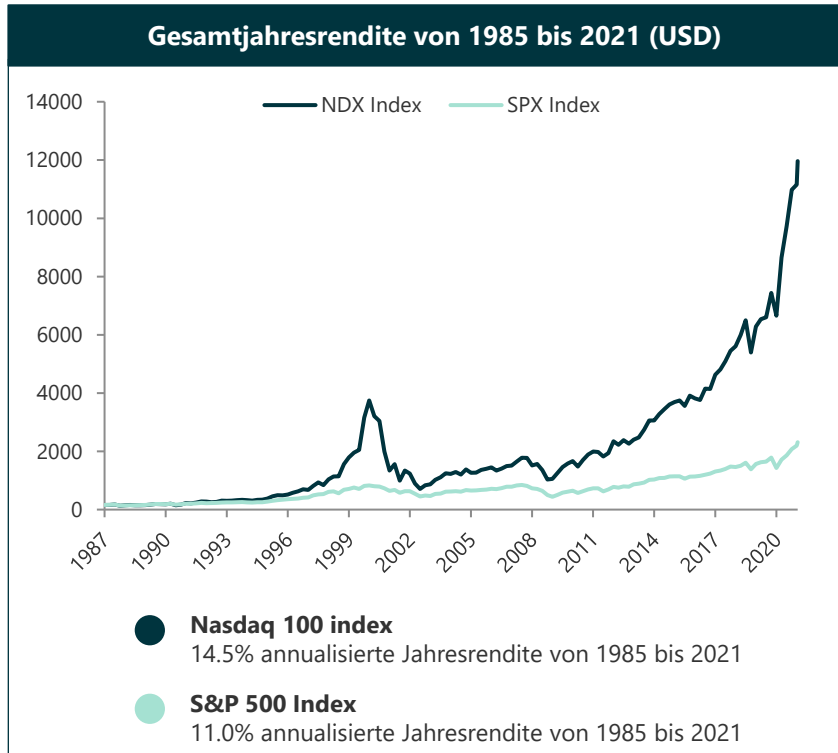


Ausschlüsse
Active Ownership
ESG-Integration
Positives Screening

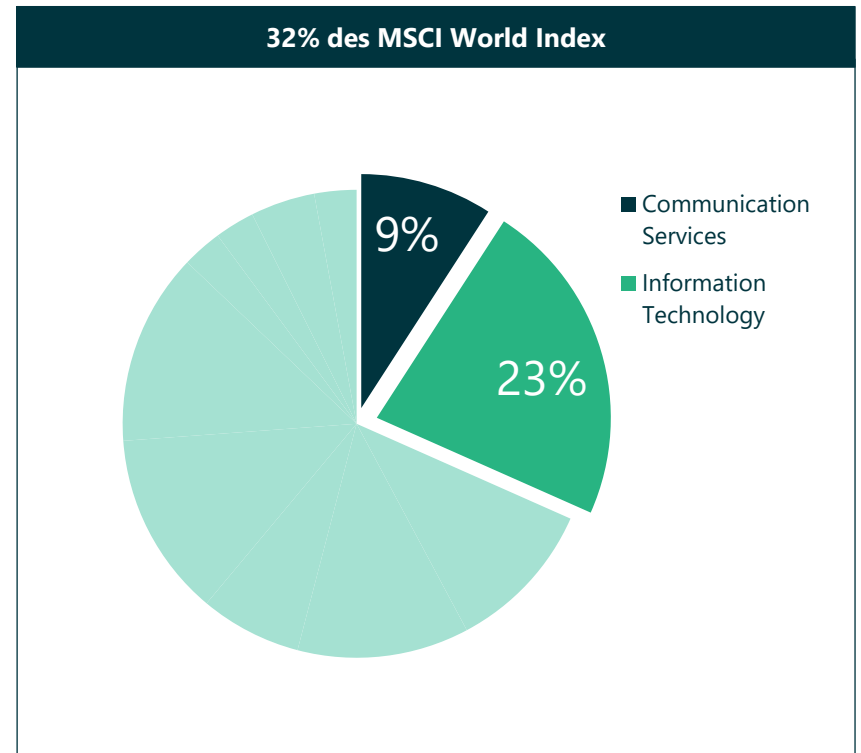


DNB Technology – Marktumfeld

Historischer Siegeszug: Technologie steht für ein Drittel des MSCI World



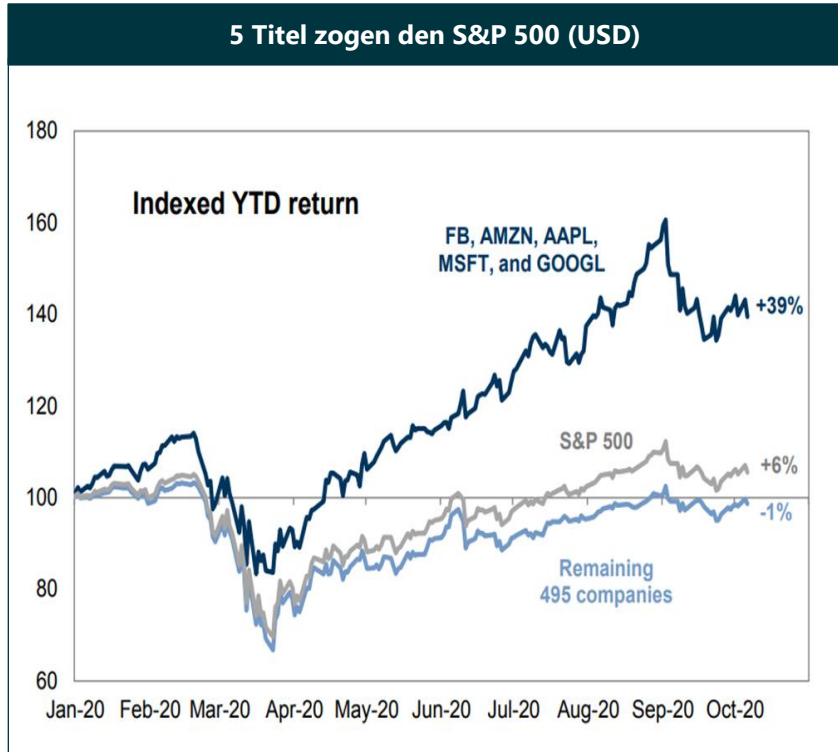
Quelle: Bloomberg



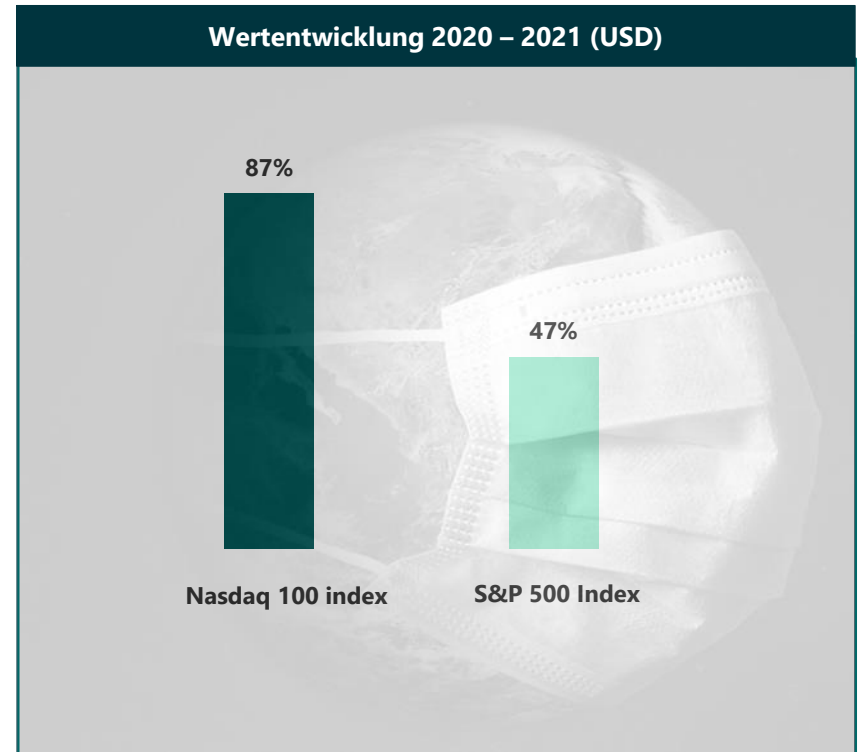
Quelle: MSCI, 31. Dezember 2021

DNB Technology – Marktumfeld

Siegeszug fortgesetzt: Der Gewinnersektor auch während der Pandemie



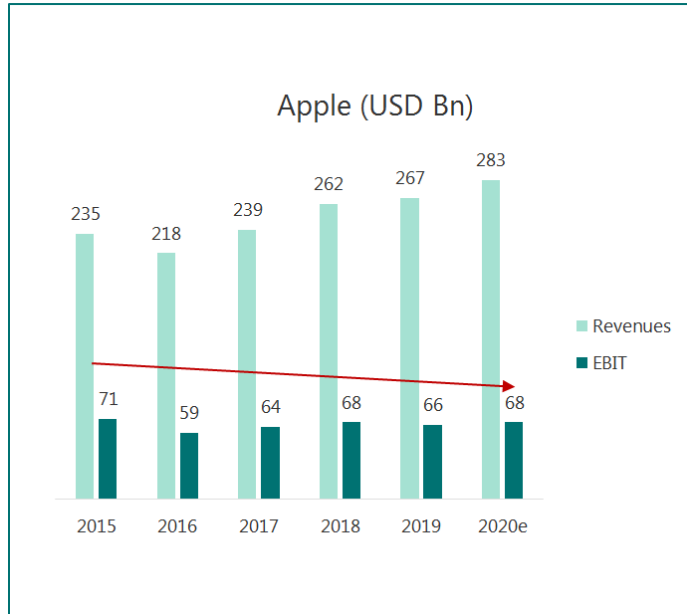
Quelle: Bloomberg (20. Oktober 2020)



Quelle: Bloomberg (14. Jänner 2022)

DNB Technology – Marktumfeld

Vorsicht ist geboten: Die KGV-Ausweitung ist in vollem Gange



Quelle: Bloomberg (20. Oktober 2020)

	End 2019	<u>Today</u>	PE Change
Apple	22.4	36.2	+62%
<u>Facebook</u>	20.7	29.7	+43%
Google	21.7	26.5	+22%
Amazon	46.7	69.0	+48%
Microsoft	25.9	33.4	+29%

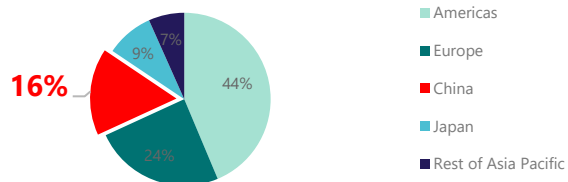
Quelle: Bloomberg (Januar 2022)

DNB Technology – Marktumfeld

Apple – großartiges Unternehmen, aber nicht ohne Risiken



Apple - share of revenues



Google Reportedly Pays Apple \$8-12 Billion Per Year to be Default iOS Search Engine

Sunday October 25, 2020 2:59 pm PDT by Hartley Charlton

The United States Justice Department is targeting a lucrative deal between Apple and Google as part of one of the U.S. government's largest antitrust cases, reports *The New York Times*.



FORBES IN 2007: CAN ANYONE CATCH NOKIA?

Stipe | 12/11/2017 | Company News, NOKIA, Phones | 25 Comments



DNB Technology – Marktumfeld

Fundamentaldaten wieder im Fokus: Überflieger kommen unter Druck

manager
magazin

Rückschlag für Tech-Aktien und Bitcoin (09.01.2022)

Die Sorge vor steigenden Zinsen hat Anleger in der ersten Handelswoche 2022 in die Flucht geschlagen.

DIE  **WELT**

Ende des Tech-Booms? Diese Aktien verkaufen jetzt die Insider (22.12.2021)

Tech-Aktien werden verkauft wie nie. Doch wer verkauft eigentlich? Die beunruhigende Antwort lautet: Es sind die Firmeninsider, also das Top-Management.

DERSTANDARD

Apple mit drei Billionen Dollar teuerstes Unternehmen weltweit (04.01.2022)

Die Apple-Aktie stieg auf ein neues Rekordhoch – Apple knackte damit als erstes Unternehmen weltweit die Drei-Billionen-Marke

KURIER

Droht ein Aktien-Crash? Welche Aktien Star-Investor Burry noch hält (26.11.2021)

Der US-Investor Mike Burry sah die Finanzkrise vorher. Jetzt wird er wieder vorsichtig und hält nur noch krisenfeste Aktien.

DNB Technology – Portfolio

Die Tech-Titanen kämpfen um «das Metaversum»



PlayStation's Console VR Dominance



DNB Technology - Investmentbeispiele

Von den technologischen Megatrends von morgen profitieren



Check Point Software Technologies

- Check Point Software Technologies ist eines der führenden Softwareunternehmen im Bereich der **Firewall- und VPN-Produkte & Internetsicherheit**.
- Die von der Gesellschaft entwickelte **Secure Virtual Networking Architektur** bildet die Basis für die zuverlässige und vertrauliche Kommunikation im Internet.



Meta

- Unternehmensbestandteile: die **sozialen Netzwerke** Facebook und Instagram, die **Instant-Messaging-Apps** WhatsApp und Messenger sowie Oculus, ein Hersteller von **Virtual-Reality-Technologie**.
- Die Vielzahl von Technologien sowie Dienste im Web stehen aufgrund der Finanzierung durch **Werbung** hauptsächlich kostenlos zur Verfügung stehen.



Square Enix

- Square Enix Holdings Co., Ltd. ist ein japanischer Hersteller von **Videospielen**.
- Bekannte Konsolenrollenspiele: die Serien Final Fantasy, Dragon Quest, TombRaider und Kingdom Hearts.

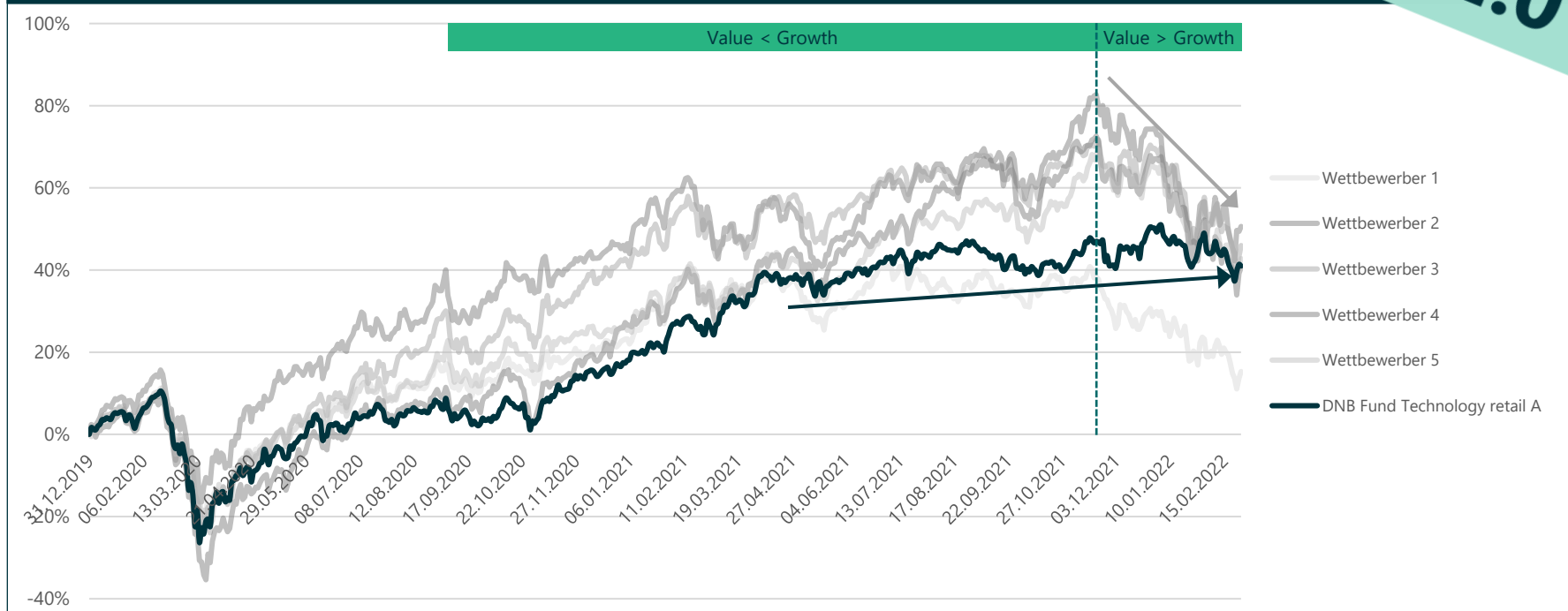
DNB Technology – Der Vergleich unter Wettbewerbern

Robustheit & Beständigkeit in schwierigen Zeiten

DNB Technology – KGV 2022: **14.4**

TMT Universe – KGV 12M: **22.0**

DNB Technology vs Konkurrenz

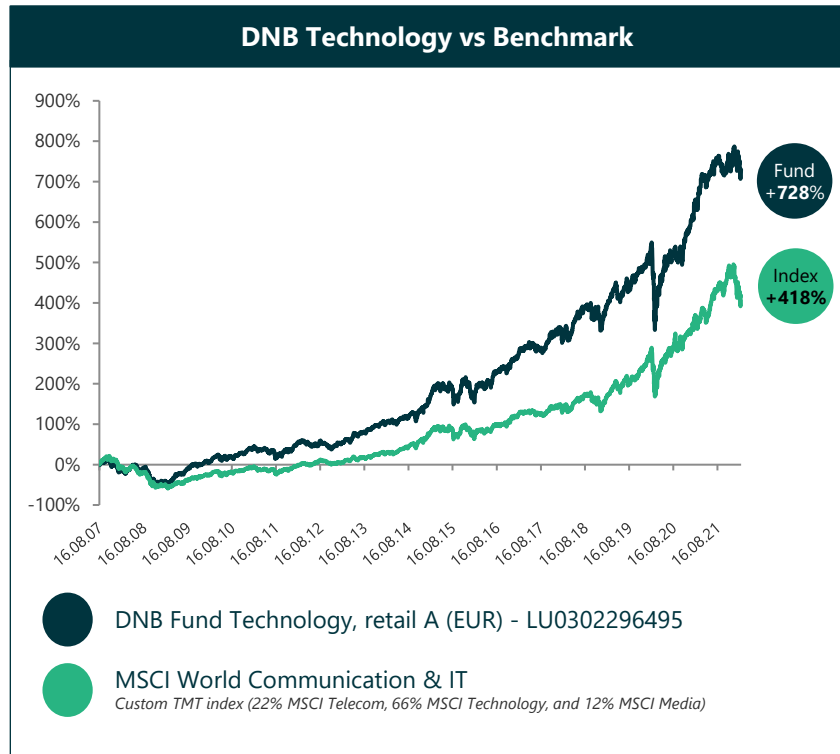


Quelle: Eigene Darstellung, Daten vom 31.12.2019 bis zum 28.02.2022 nach Abzug von Gebühren (LU0302296495). Vergangene Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Bitte entnehmen Sie Detailinformationen zur Benchmark und weitere Informationen dem Verkaufsprospekt.

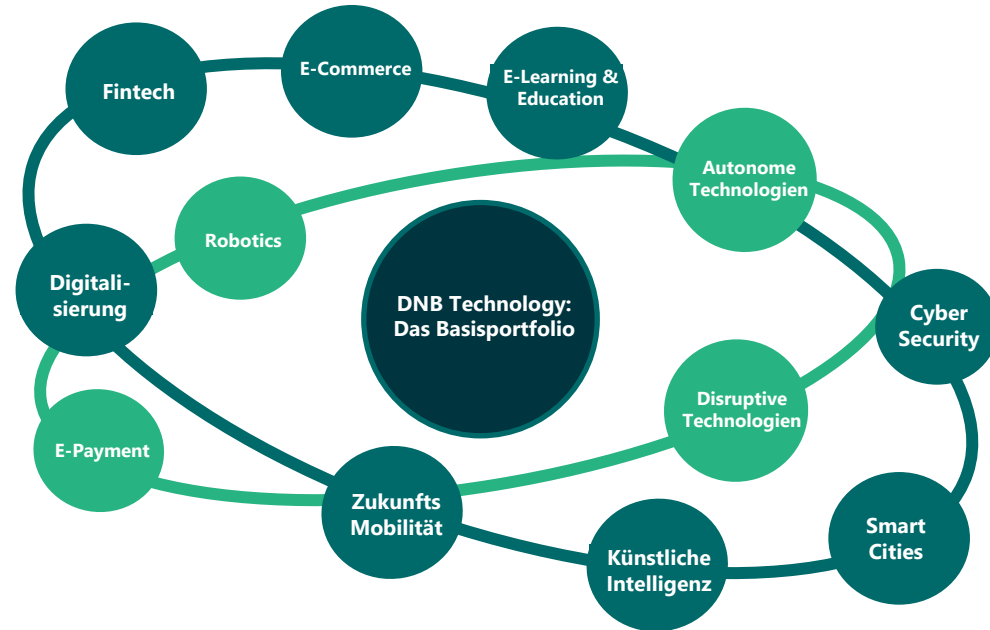
Bei dieser Präsentation handelt es sich um Marketing-Unterlagen, die nur professionellen Anlegern vorbehalten sind. Gezeigte Wertentwicklungen sind historisch und dienen lediglich zu Referenzzwecken.

DNB Technology – Wie investiere ich in Technologie?

Beständige Outperformance seit 2007



Quelle: Eigene Darstellung, Daten vom 16.08.2007 bis zum 28.02.2022 nach Abzug von Gebühren (LU0302296495).
 Vergangene Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Bitte entnehmen Sie Detailinformationen zur Benchmark
 und weitere Informationen dem Verkaufsprospekt.



Bei dieser Präsentation handelt es sich um Marketing-Unterlagen, die nur professionellen Anlegern vorbehalten sind.
 Gezeigte Wertentwicklungen sind historisch und dienen lediglich zu Referenzzwecken.

Disclaimer

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

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

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

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

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

Weitere Angaben sind kostenlos im Fondsprospekt, im Verwaltungsreglement/der Gesellschaftssatzung und in den Jahres- und Halbjahresberichten zu finden, die in Englisch und Deutsch unter www.dnb.no/lu verfügbar oder bei DNB Asset Management S.A., 13, rue Goethe, L-1637 Luxemburg, bei der Informationsstelle in Deutschland (DNB Bank ASA Filiale Deutschland, Neuer Wall 72, 20354 Hamburg) und bei der

Vertretung in der Schweiz (1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz) erhältlich sind.

Die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sind ebenfalls kostenlos in verschiedenen Sprachen unter www.dnbam.com erhältlich.

Der DNB Fund wurde bei der Commission de Valores eingetragen.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist: Tellco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz.

Fondsanteile dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder überstellt werden. DNB Asset Management S.A. ist ein Unternehmen der DNB Gruppe, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B 34 518.



Asset Management