

Regionenfonds Skandinavien: Auslaufmodell? Oder sinnvolle Beimischung?

Mai 2024

Dr. Malte Kirchner

DNB Asset Management AS / DNB Asset Management AS Luxembourg Branch

Diese Präsentation ist Marketingmaterial und für die alleinige Nutzung von professionellen Anlegen gedacht.



DNB

#1

Norwegens größte Bank

AA-

Standard & Poor's Rating

EUR 27 Mrd.

Marktkapitalisierung



Asset Management

EUR 84 Mrd.

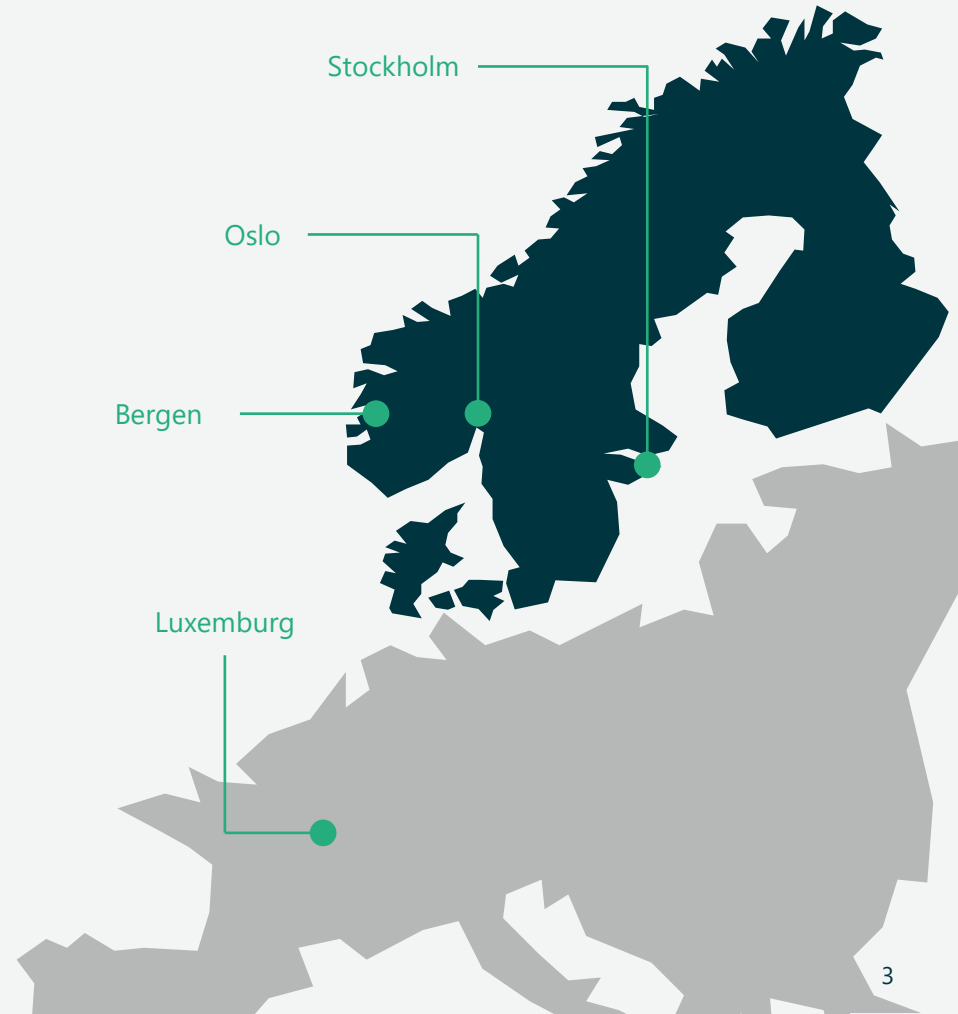
Assets under Management

EUR 37 Mrd.

Nordics (Fixed Income/Equities)

165

Mitarbeiter



The Nordic Story

Die Essenz der Nordics

Innovative Geschäftsmodelle...



... und natürliche Ressourcen



... und Unternehmen.

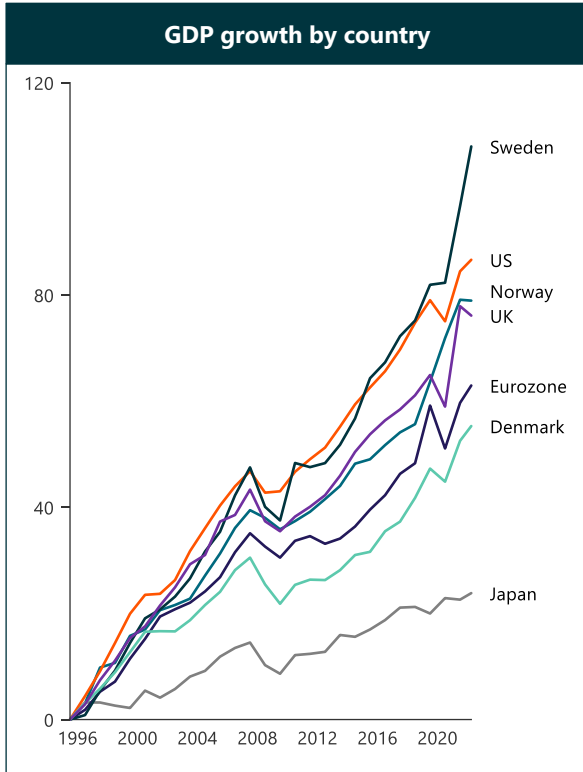


... also, warum die Nordics?

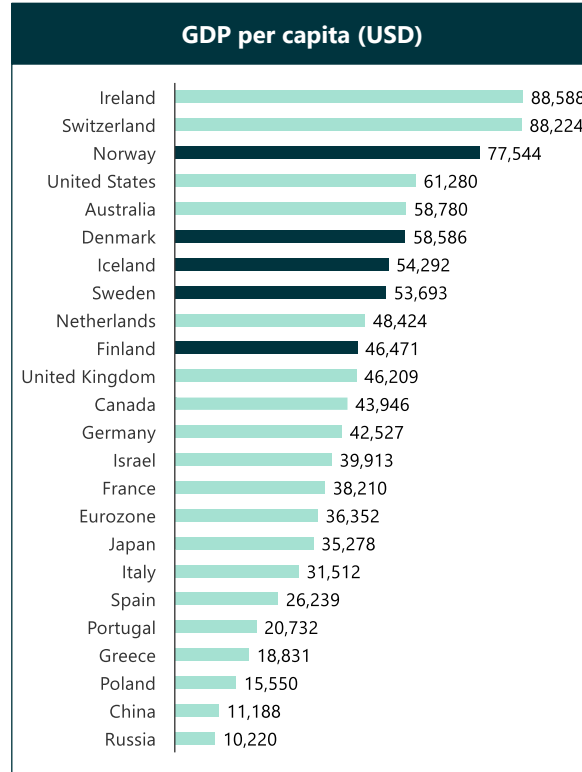
- ✓ Langfristige Wettbewerbsfähigkeit
- ✓ Nachhaltigkeit/ESG
- ✓ Performance

The Nordic Story

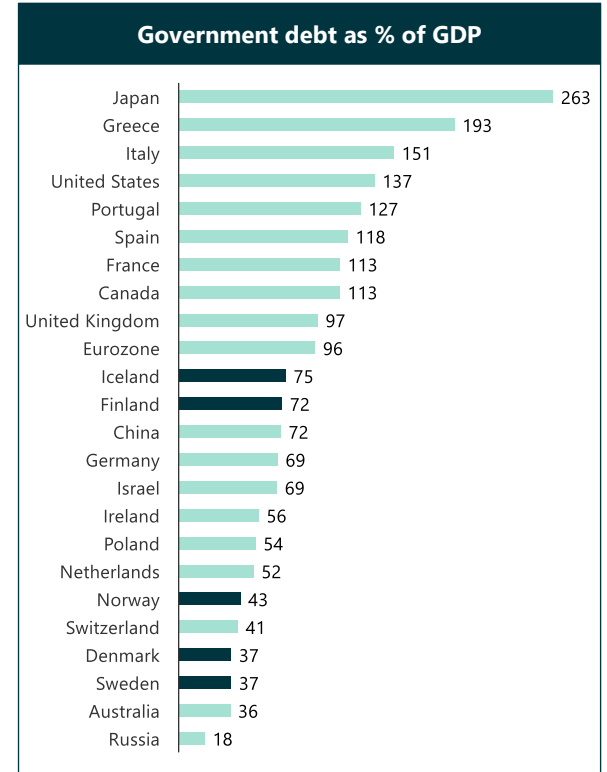
Gesunde Finanzhaushalte & Wirtschaftswachstum



GDP constant prices. Source: Infront, as of 30th September 2022



Source: Infront, as of 31st December 2021



Source: Infront, January 2022

The Nordic Story

Hochentwickelte Länder



Exports as share of GDP. <i>World Bank 2021</i>	60%	39%	42%	45%
--	-----	-----	-----	-----

Budget surplus/deficit as % GDP. <i>Infront, 2021</i>	3.6%	-2.7%	9.1%	-0.1%
--	------	-------	------	-------

Voice & Accountability index rank. <i>World Bank, 2021</i>	4	2	1	7
---	---	---	---	---

Country sustainability index rank. <i>Robeco, 2022</i>	4	1	1	3
---	---	---	---	---

Source: Web reports



World competitiveness ranking. <i>IMD, 2022</i>	1	8	9	4
--	---	---	---	---

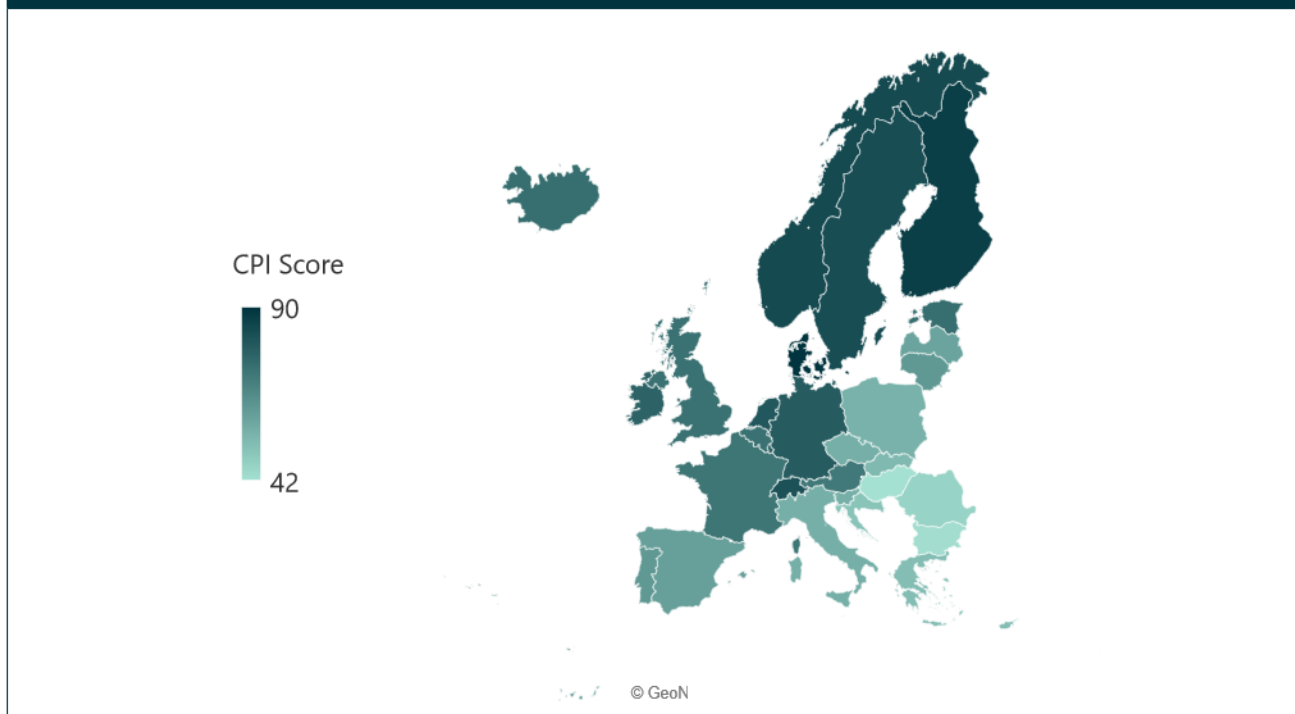
Network readiness index. <i>World Economic Forum, 2022</i>	6	7	10	3
---	---	---	----	---

Global innovation index. <i>WIPO, 2022</i>	10	9	22	3
---	----	---	----	---

Workforce participation rate. <i>OECD, 2021</i>	84.1	84.3	84.2	89.1
--	------	------	------	------

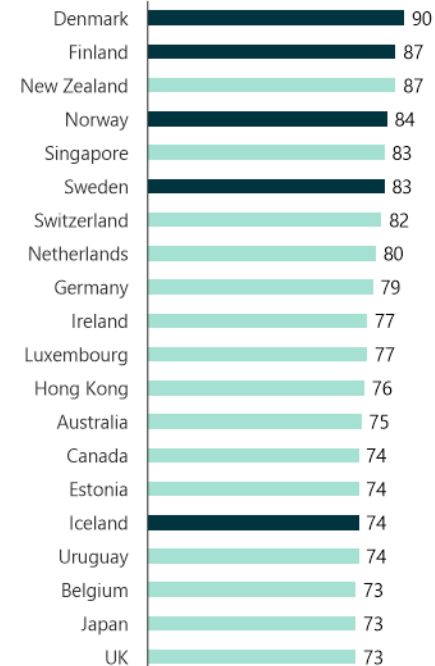
Niedrige Korruption in den nordischen Ländern

Corruption perceptions index 2022



Source: [transparency.org/cpi](https://www.transparency.org/cpi), as of 2022

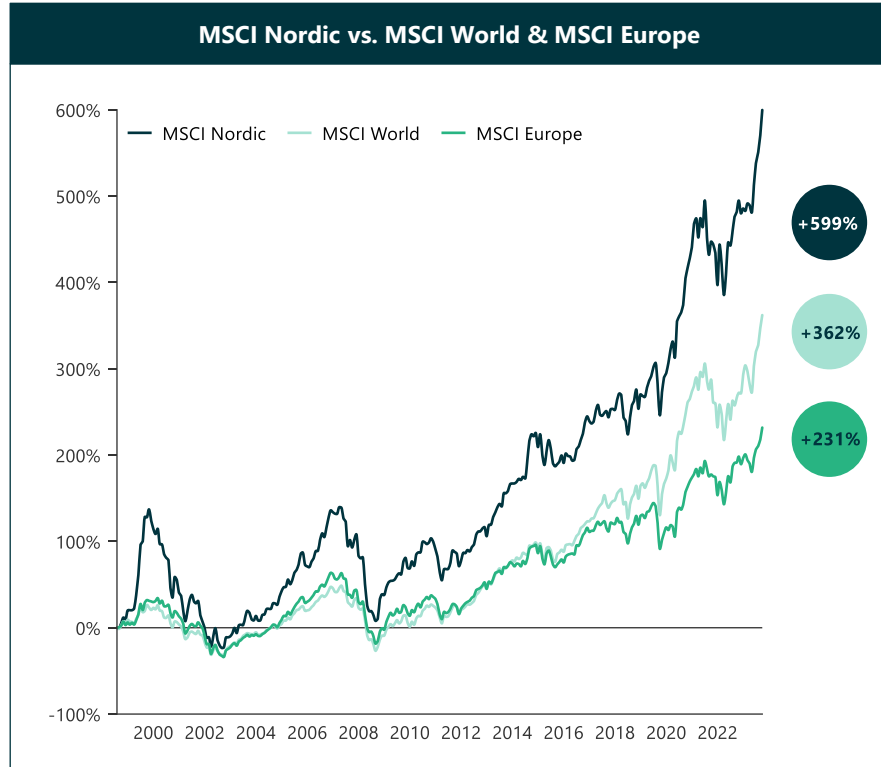
Top 20 countries by CPI score



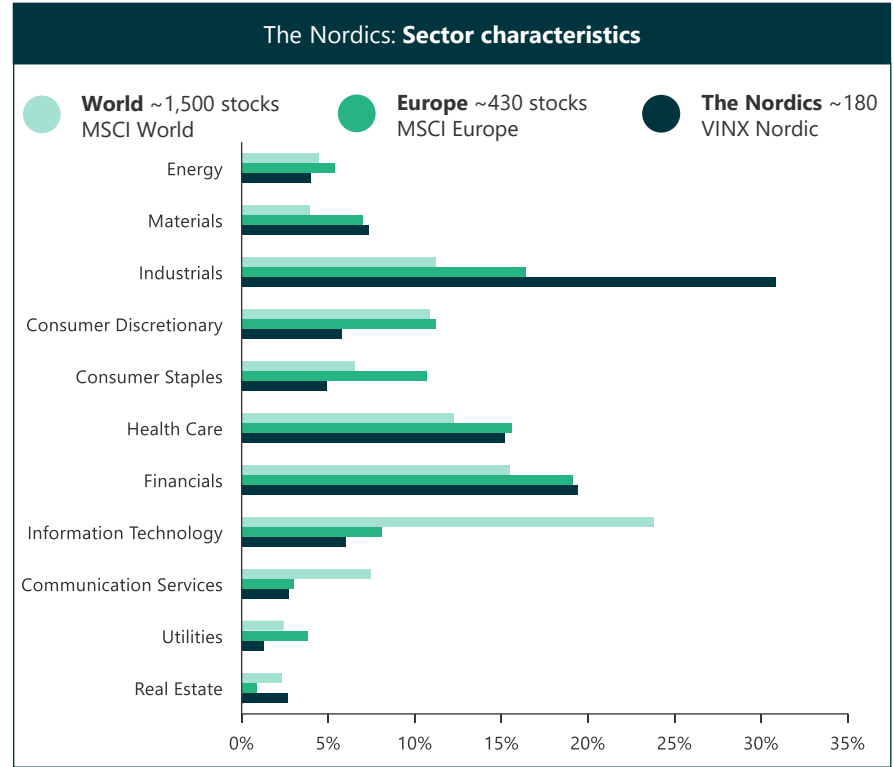
Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des DNB-Fonds und das KIID/KID des jeweiligen Teilfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. DNB Asset Management AS und DNB Asset Management AS Niederlassung Luxemburg. Webseite: <https://dnbam.com/de>. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Künftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Managers, dem Risikoprofil des Investmentfonds sowie den damit verbundenen Kosten ab. Die Rendite kann infolge eines Rückgangs der Marktwerte negativ werden.

The Nordic Story

Starke Outperformance seit mehr als 20 Jahren



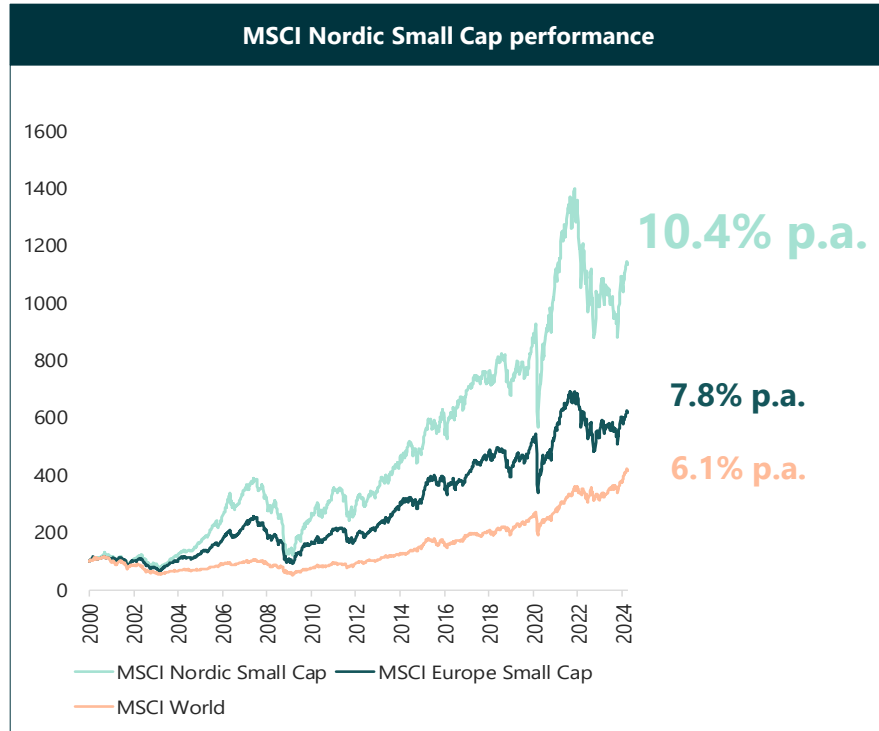
Source: Infront. MSCI Net Indices from 01 January 1999 until 31 March 2024



Source: DNB Asset Management as of 31 March 2024

The Nordic Story

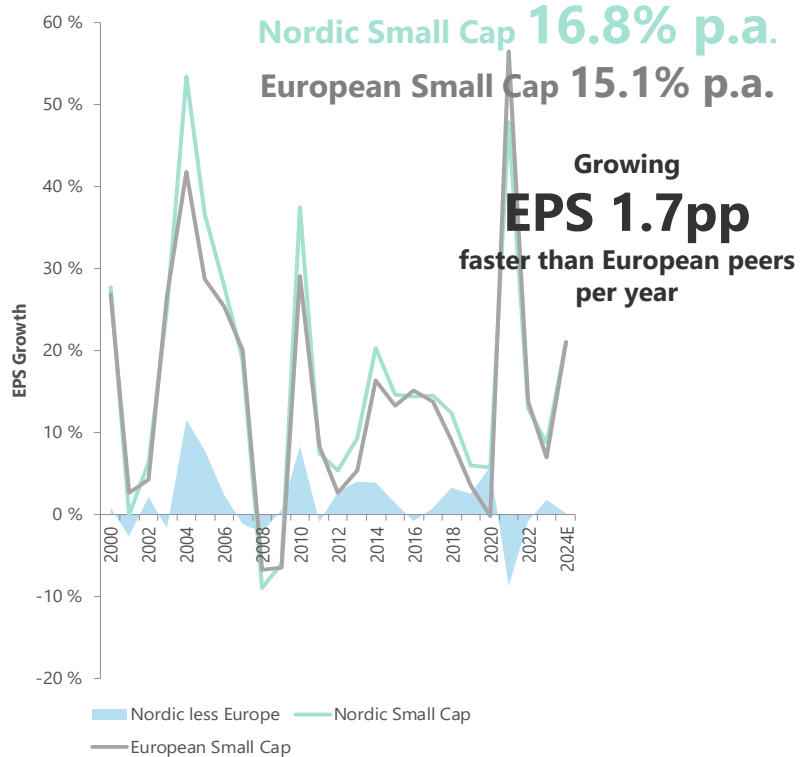
Erfolgsgeschichte Nordic Small Caps / geringere Korrelation zum Weltmarkt



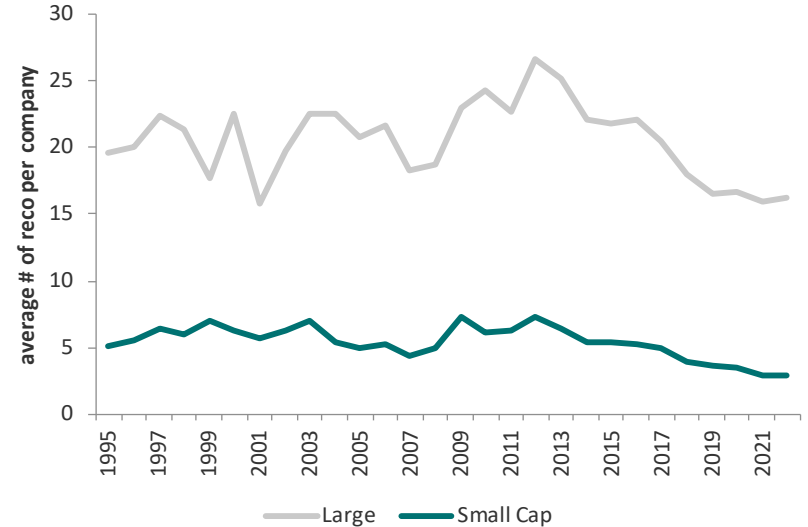
Index	MSCI World correlation
Nordic Small Cap	0.78
Europe Small Cap	0.83
MSCI World	1

The Nordic Story

Stärkeres Gewinnwachstum & Coverage



Nordics: Durchschnittliche Anzahl von Analysten pro Unternehmen



Nordische Large-Cap-Unternehmen haben im Durchschnitt 17 Analysten. Im Vergleich dazu verfügen **Small-Cap-Unternehmen im Schnitt nur über 3 Analysten.**

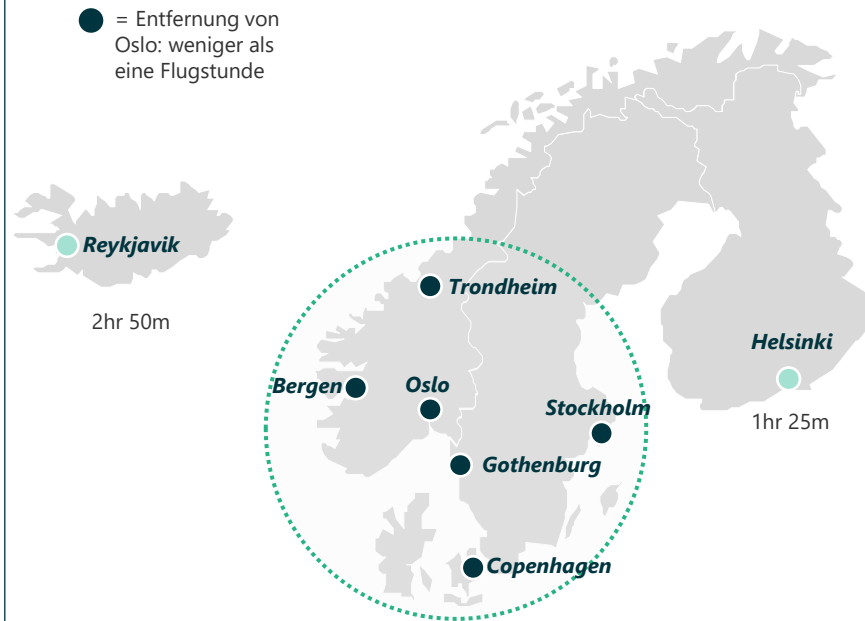
DNB Asset Management

Unsere lokale Präsenz als Wettbewerbsvorteil

Die Nordics



Die Nordics: Zieluniversum schnell und einfach erreichen



Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des DNB-Fonds und das KIID/KID des jeweiligen Teilfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. DNB Asset Management AS und DNB Asset Management AS Niederlassung Luxemburg. Webseite: <https://dnbam.com/de>. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Künftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Managers, dem Risikoprofil des Investmentfonds sowie den damit verbundenen Kosten ab. Die Rendite kann infolge eines Rückgangs der Marktwerte negativ werden.

Ein engagiertes und erfahrenes Nordic Equities Management-Team



Hans-Marius Lee
Ludvigsen



Øyvind Fjell



Andreas
Bertheussen

Hans Marius Lee Ludvigsen

Leitender Portfoliomanager DNB Nordic Small Cap

Besitzt einen Masterabschluss in Betriebswirtschaftslehre mit Schwerpunkt Finanzwirtschaft. Hat Analystenpositionen bei der Swedbank und Pareto Asset Management innegehabt, bevor er 2019 bei DNB Asset Management anfang.

Øyvind Fjell

Leitender Portfoliomanager DNB Nordic Equities

Besitzt einen Masterabschluss in Industrial Economics von der Norwegian School of Technology (NTNU) und einen MBA von der Norwegian School of Economics (NHH). War als Portfoliomanager für Delphi Nordic, Delphi Kombinasjon und Skagen Vekst tätig, bevor er 2018 bei DNB Asset Management anfang.

Andreas Bertheussen

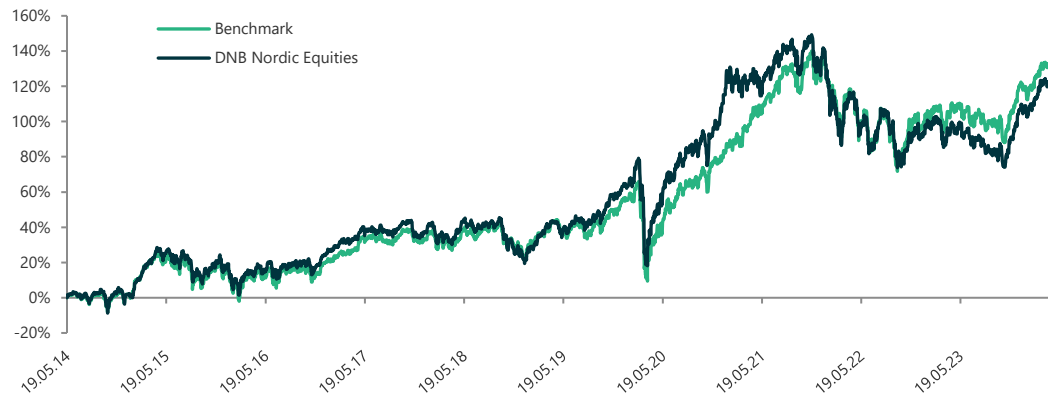
Senior Analyst

Besitzt einen Masterabschluss in Nanotechnologie von der Norwegian School of Technology (NTNU) mit Schwerpunkt auf Entrepreneurship. Hat seit 2010 Analystenpositionen bei First Securities, Swedbank und Kepler Cheuvreux innegehabt, bevor er 2021 bei DNB Asset Management anfang.

DNB Nordic Equities

ISIN: LU1047850182 | Bloomberg: DSCNAIC LX | WKN: A1XFZF

Fonds vs. Benchmark Wertentwicklung (nach Kosten)



Kumulierte Wertentwicklung (%)	YTD	1 M	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflage
Fonds	6.77	0.31	14.35	-1.14	58.52	123.48
Benchmark	4.32	-0.14	10.67	11.84	64.33	133.89

Annualisierte Wertentwicklung (%)	3 Jahre	5 Jahre	Auflage
Fonds	-0.38	9.65	8.42
Benchmark	3.80	10.44	8.92

Kalenderjahr (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	9.39	-20.66	12.09	31.66	33.47	-10.54	9.27	5.01	17.06	1.52
Benchmark	13.12	-16.95	29.50	17.53	25.53	-7.13	40.41	3.14	14.78	1.30

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des DNB-Fonds und das KIID/KID des jeweiligen Teilfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. DNB Asset Management AS und DNB Asset Management AS Niederlassung Luxemburg. Webseite: <https://dnbam.com/de>. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Künftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Managers, dem Risikoprofil des Investmentfonds sowie den damit verbundenen Kosten ab. Die Rendite kann infolge eines Rückgangs der Marktwerte negativ werden.

Portfoliomanager/-in



Øyvind Fjell



Investmentansatz

Der DNB Nordic Equities ist ein aktiver Fonds in einem stabilen nordischen Universum mit einem „Green Tilt“. Das Team verwaltet den Fonds mit einer Kombination aus Trend- und Fundamentalanalyse. Der Fonds muss eine bessere CO2-Bilanz und ein besseres ESG-Rating als seine Benchmark aufweisen.

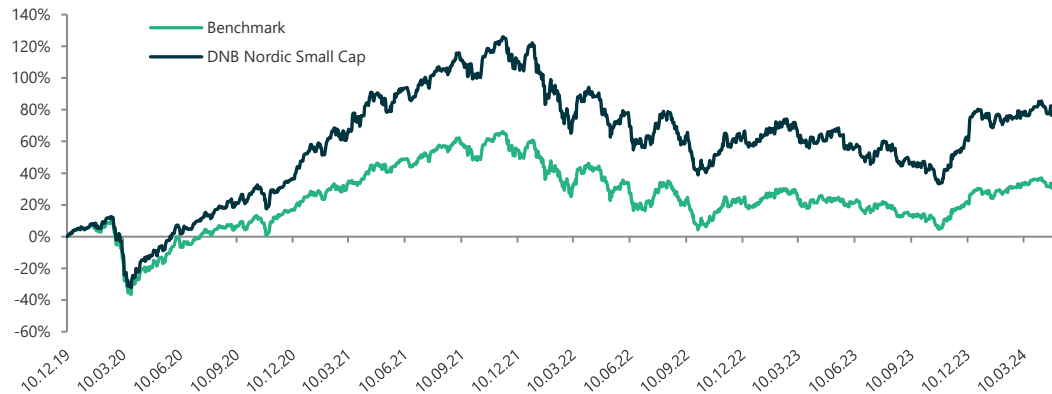
Fondsdaten

Auflage Anteilsklasse	20.05.2014
Auflage Strategie	24.11.1989
Fonds AuM (Mio. EUR)	52
Strategie AuM (Mio. EUR)	969
Assetklasse	Aktien
Investmentprozess	Aktiv
Regionaler Fokus	Skandinavien
Sektor Fokus	Alle Sektoren (exkl. ESG-Negativkriterien)
Marktkapitalisierung	Medium/Large Cap
Benchmark	VINX Benchmark Net Index Cap
SFDR Art. Fonds	8

DNB Nordic Small Cap

ISIN: LU2061960253 | Bloomberg: DNSCRAE LX | WKN: A2PS5W

Fonds vs. Benchmark Wertentwicklung (nach Kosten)



Kumulierte Wertentwicklung (%)	YTD	1 M	1 Jahr	3 Jahr	Auflage
Fonds	1.88	0.78	10.36	-2.46	83.25
Benchmark	3.80	-0.69	8.68	-6.34	32.35

Annualisierte Wertentwicklung (%)	3 Jahre	5 Jahre	Auflage
Fonds	-0.83	-	14.80
Benchmark	-2.16	-	6,60

Kalenderjahr (%)	2023	2022	2021	2020
Fonds	13.77	-28.16	44.49	45.57
Benchmark	9.23	-25.23	27.55	20.06

Portfoliomanager/-in



Hans-Marius Ludvigsen

Investmentansatz

DNB Nordic Small Cap ist ein aktiver Fonds, der innerhalb der nordischen Länder in kleine & mittelgroße Unternehmen investiert. Das Team verfolgt dabei einen fundamentalen Bottom-up-Ansatz und richtet das Portfolio weitgehend Growth/Value-Neutral aus.

Auflage Anteilsklasse	10.12.2019
Auflage Strategie	10.12.2019
Fonds AuM (Mio. EUR)	126
Strategie AuM (Mio. EUR)	126
Assetklasse	Aktien
Investmentprozess	Aktiv
Regionaler Fokus	Skandinavien
Sektor Fokus	Alle Sektoren
Marktkapitalisierung	Small/Mid Cap
Benchmark	VINX Small Cap
SFDR Art. Fonds	6

Kontakt



Mike Judith

Head of International Sales

mike.judith@dnb.no
+352 621 289 979



Dr. Malte Kirchner

Head of German-speaking Europe

malte.kirchner@dnb.no
+352 621 394 099



Torsten Seuberth

Senior Wholesales Manager
Deutschland

torsten.seuberth@dnb.no
+352 621 639 893



Matthias Beitzel

Senior Institutional Sales Manager

matthias.beitzel@dnb.no
+352 621 653 729



Michael Bächtiger

Senior Wholesales Manager
Schweiz

michael.baechtiger@dnb.no
+352 621 142 129



Anne Fauchet

Head of Client Service

Anne.fauchet@dnb.no
+352 621 170 291

We are here. So you can stay ahead.

Disclaimer

For qualified investors only, not intended for redistribution.

Important Information

This document is marketing material. Please refer to the prospectus of the UCITS, the KID, semi-annual and annual report, and the summary of investor rights before making any final investment decision.

To view the documents in English please visit www.dnbam.com under section "Our funds" or FundPartner Solution, 15, Avenue J. F. Kennedy, L-1588 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Local language options might also be available.

This material is neither directed to, nor intended for distribution or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country, or jurisdiction where such distribution, publication, availability, or use would be contrary to law or regulation. Not all funds and/or fund units are available for sales in all countries.

Tax treatment depends on the individual circumstances of each investor and may be subject to change in the future. Any reference to a ranking, a rating or an award provides no guarantee for future performance results and is not constant over time. Investments in investment funds always entail a financial risk.

Please refer to the prospectus of the DNB Fund and to the KIID/KID of the relevant sub-fund before making any final investment decisions. DNB Asset Management AS (Norway) and DNB Asset Management AS Branch Luxembourg. Webpage: <https://dnbam.com/en>. Historical returns are no guarantee of future returns. Future returns will, among other things, depend on market developments, manager's skill, the mutual fund's risk profile, as well as associated costs. The return may become negative as a result of a declining market values.

Issuer: This document is issued by Fund Management company, FundPartner Solutions (Europe) S.A., a company authorized and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxembourg. FundPartner Solutions (Europe) S.A. is a company of Pictet Participations Sàrl, registered in Luxembourg.

Switzerland: Representative: FundPartner Solutions (Switzerland) S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Geneva 73., Switzerland. Paying Agent: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Geneva 73.

USA: Fund units may not be offered, sold, or transferred in the United States. Complaints procedure: www.dnbam.com under section "Our funds".

No part of this material may be copied or redistributed without DNB Asset Management AS prior written consent.



Asset Management