

DNB Asset
Management

Die Zukunft nutzen: Investitionen in Wachstum und Innovation in der nordischen Region

Torsten Seuberth
Fonds Professionell Kongress Mannheim
29. Januar 2025

Nur für professionelle Investoren

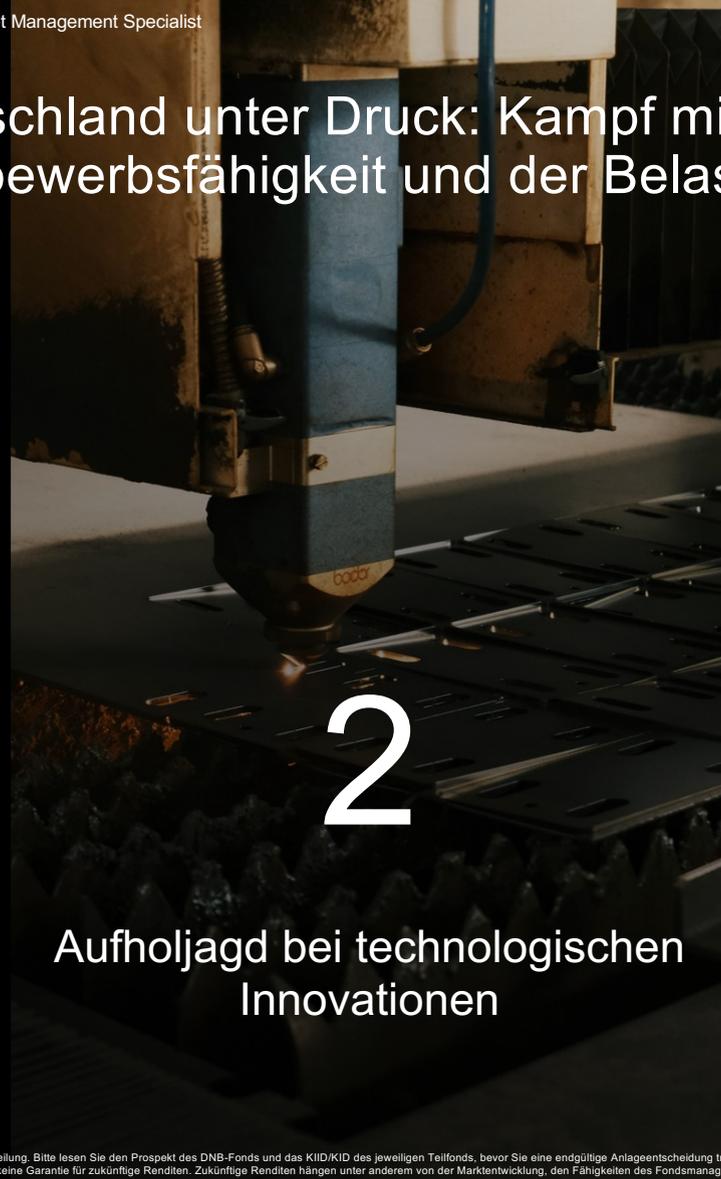
Herausforderungen

Deutschland unter Druck: Kampf mit der Wettbewerbsfähigkeit und der Belastung der Industrie



1

Zuverlässige,
bezahlbare Energie



2

Aufholjagd bei technologischen
Innovationen



3

Alterung
der Erwerbsbevölkerung

Die Nordics

Klein auf den ersten Blick, groß in der Wirkung: Die zehntgrößte Volkswirtschaft der Welt

Ein komplettes Investitionsuniversum in Miniaturformat

HIGHLIGHTS	NORDISCHE BEVÖLKERUNG	BIP DER NORDISCHEN LÄNDER	ANZAHL DER BÖRSENNOTIERTEN UNTERNEHMEN
	<p>27m 0.3% der Weltbevölkerung</p>	<p>\$1.8tn 1.7% des globalen BIP</p>	<p>1600 2.9% der weltweiten börsennotierten Firmen</p>

Umwelt

Majestätische Fjorde, hoch aufragende Berge und unberührte Naturschönheiten

➤ Kvalvika beach, Lofoten in Norway

Nachhaltige
Energie

Reichhaltige Ressourcen mit Zugang zu erschwinglicher, grüner Energie

HIGHLIGHTS

KOHLSTOFFFREIER
STROMVERBRAUCH IN DEN NORDISCHEN
LÄNDERN*

90%*

60-65% in der EU in 2023

ANTEIL DER ERNEUERBAREN ENERGIEN
AM GESAMTENERGIEVERBRAUCH

49%**

24% in der EU in 2023

PRO-KOPF-STROMERZEUGUNG AUS
ERNEUERBAREN ENERGIEN

22MWh

6-8MWh p.a. in der EU

* Einschließlich erneuerbare Energien und Kernenergie ** Spiegelt das Ausmaß wider, in dem erneuerbare Energien in das gesamte Energiesystem (nicht nur Strom) integriert sind, einschließlich Verkehr und Heizung.

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. Zukünftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Investmentfonds und den damit verbundenen Kosten ab. Die Rendite kann infolge eines Rückgangs der Marktwerte negativ werden.

Grüne Städte

Oslo: Wo die Natur auf das städtische Leben trifft, mit über 60% Grünfläche*

Grüne Städte

Stockholm: Spitzenplatz im 2023 Sustainable Cities Index von Corporate Knights*

Smarte
Infrastruktur

Kopenhagen's CopenHill: Das sauberste Müllheizkraftwerk der Welt

HIGHLIGHTS

HAUSHALTE, DIE MIT STROM VERSORGT
UND BEHEIZT WERDEN, MIT COPENHILL**

150.000

EINGEWEIFT

2019

COPENHILL ARCHITEKT

BIG

Blick in die
Zukunft

Warum sollten sich die Anleger auf die nordische
Region konzentrieren?

1

Die nordischen Volkswirtschaften sind wohlhabend, robust und widerstandsfähig

01

Nordischer Wohlstand übertrifft EU beim Pro-Kopf-BIP

BIP pro Kopf *
aktuell, in USD, 2023



02

Robuste Volkswirtschaften mit geringer Staatsverschuldung

Nettoverschuldung in % des BIP**
in Prozent, 2024



03

Nordische Widerstandsfähigkeit: Starke Erholung von makroökonomischen Schocks

Covid-19 Auswirkungen auf das BIP-Wachstum (2019 - 2020)***Prozentuale Veränderung zu konstanten Preisen



* Weltbank ** IWF (für die nordischen Länder) und Statista (für die Eurozone und die USA) *** IWF

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. Zukünftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Investmentfonds und den damit verbundenen Kosten ab. Die Rendite kann infolge eines Rückgangs der Marktwerte negativ werden.

2

Die nordischen Länder sind hochproduktiv und gehören zu den innovativsten Nationen der Welt



01

Nordische Länder übertreffen EU bei Produktivität

Produktivität je Beschäftigten und Arbeitsstunde* Prozentualer Anteil an der EU27, 2022



02

Sie sind auch weltweit führend in der Innovation

Die nordischen Länder gehören zu den 10 innovativsten Ländern der Welt

3/4

Der Globale Innovationsindex 2023: Rang und Punktzahl der 20 Spitzenreiter im globalen Innovationsindex, nach Ländern

		Mehr Innovation →	
Top 10 Länder	01	Switzerland	67.6
	02	Sweden	64.2
	03	US	63.5
	04	UK	62.4
	05	Singapore	61.5
	06	Finland	61.2
	07	Netherlands	60.4
	08	Germany	58.8
	09	Denmark	58.7
	10	South Korea	58.6
Top 11-20 Länder	11	France	56.0
	12	China	55.3
	13	Japan	54.6
	14	Israel	54.3
	15	Canada	53.8
	16	Estonia	53.4
	17	Hong Kong	53.3
	18	Austria	53.2
	19	Norway	50.7
	20	Iceland	50.7

3

Nordische Unternehmen haben einen stärkeren F&E-Fokus und übernehmen schnell Spitzentechnologie

DNB

01

Nordische Unternehmen liegen bei F&E-Ausgaben vorn

Anteil der börsennotierten nordischen Unternehmen, die mehr für F&E ausgeben als ihre Branchenkollegen *

80%



McKinsey: Nordische Champions: Die Wertschöpfungsformel an der Schwelle zu einer neuen Ära

02

Nordische Unternehmen führend bei der Einführung von Cloud Computing

Nordische Unternehmen zahlen für Cloud Computing-Dienste **

73%

EU-Unternehmen zahlen für Cloud Computing-Dienste **

45%

* Firmen mit mehr als 10 Beschäftigten

Unternehmen, die für Cloud Computing-Dienste zahlen**
in Prozent, Unternehmen > 10 Mitarbeiter, 2023

— Größerer Anteil von Unternehmen, die Cloud Computing einsetzen <—

Finland		78.3
Sweden		71.6
Norway		71.3
Denmark		69.5
EU 27		45.2

4

Blühende Wirtschaftsgemeinschaften als Motor für globale Erfolgsgeschichten



MARKTFÜHRER FÜR
ERSCHWINGLICHE HAUSHALTSWAREN

IKEA

INNOVATOR IN DER
DIABETESVERSORGUNG



Novo Nordisk

KULTIGE SPIELZEUGMARKE

LEGO

PIONIER DES ONLINE-
ZAHLUNGSVERKEHRS

Klarna

FÜHRENDER ANBIETER VON
AUFZUGSLÖSUNGEN

KONE

ACCESSIBLE FASHION LEADER

H&M

MUSIK STREAMING PIONIER

Spotify

Globale
Schiffahrtsgesellschaft

Maersk

GLOBALER ENERGIEVERSORGER

Equinor

INNOVATOR IM BEREICH
TELEKOMMUNIKATION

Ericsson

Performance

25 Jahre nordische Spitzenleistung



Highlights

MSCI Nordic vs. World:
Annual outperformance

+1.1pp

MSCI Nordic vs. Europe:
Annual outperformance

+3.4pp

Index returns 1999 – 2024

In percent *



„Im Grunde genommen bietet die nordische Unternehmenslandschaft mit ihren einzigartigen Stärken und Herausforderungen ein **immenses Potenzial**.

Die nordischen Unternehmen haben in den letzten 20 Jahren **hervorragende Leistungen erbracht** und können dies auch weiterhin tun, wobei der Schwerpunkt in den nächsten zehn Jahren sowohl auf **Differenzierung** als auch auf **Wachstum** liegen wird.“

McKinsey & Company
Dezember 2023



Nordische Champions: Die Wertschöpfungsformel an der Schwelle zu einer neuen Ära

Blick in die
Zukunft

Wie können Sie die nordischen
Investitionsmöglichkeiten nutzen?

DNB Group

DNB Group: Ein führendes nordisches Finanzdienstleistungsunternehmen mit globaler Präsenz



JAHRE SEIT BESTEHEN

203

ÜBER UNS

Norwegens größtes Finanzdienstleistungsunternehmen und weltweit führend in der Seeverkehrs- und Schiffsfinanzierung

↑
Stetind: Norway's Iconic National Mountain

MITARBEITER WELTWEIT

10 299

STANDORTE WELTWEIT

17

MARKTKAPITALISIERUNG

€30bn+

CREDIT RATING

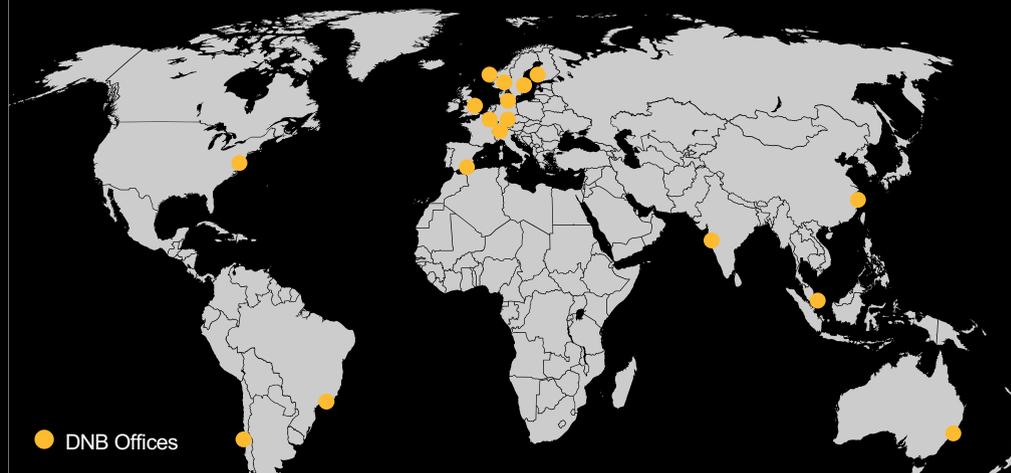
Aa2

Unter den Top 10 % der weltweit am besten bewerteten Finanzdienstleistungsunternehmen

IM BESITZ DER NORWEGISCHEN REGIERUNG

34%

Globale Präsenz



DNB Asset Management

Ihr Spezialist für Nordic Asset Management

151 Fachleute in sechs Niederlassungen

DNB

AUM

€95.7Mrd.

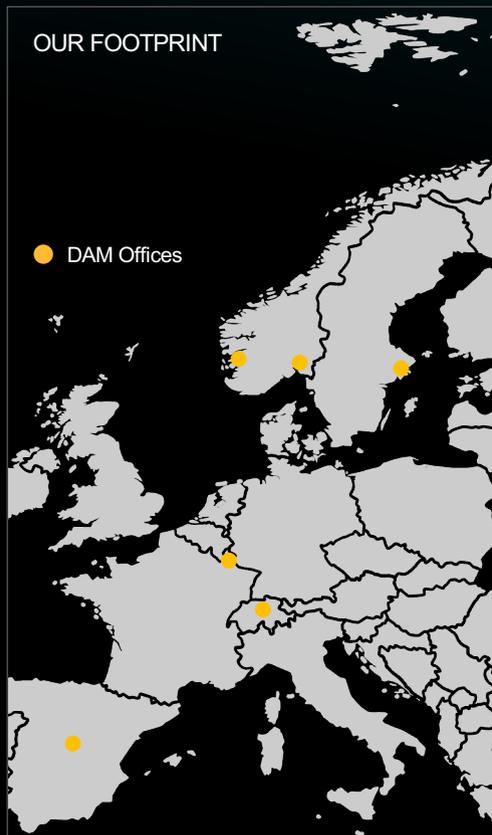
MITARBEITER

151

INSTITUTIONELLE KUNDEN

400+

OUR FOOTPRINT



AUM BY ASSET CLASS



Equities	55.9%
Fixed Income	37.4%
Multi-Asset	6.2%
Alternatives	0.5%

Investitionsmöglichkeiten

Zwei Fonds mit Fokus auf führende nordische Unternehmen

DNB

DNB NORDIC EQUITIES

1

Investition in attraktive Nordic Mid & Large Caps

Highlights

~1 300 Titel im Anlageuniversum

Auswahl der 30-50 besten Ideen

Bottom-up stock-picking

Erweiterter ESG-Ansatz mit positivem Screening

Active

Long-Only

SFDR Art. 8+

Launched 1998

DNB NORDIC SMALL CAP

2

Investitionen in nordische Small Caps

Highlights

~1 000 Titel im Anlageuniversum

Auswahl der 60-120 besten Ideen

Bottom-up stock-picking

DAM Standard ESG-Ansatz mit negativem Screening

Active

Long-Only

SFDR Art. 8

Launched 2019

Investitionsmöglichkeiten

Zwei Fonds mit Fokus auf führende nordische Unternehmen

DNB

DNB NORDIC EQUITIES

1

Investition in attraktive Nordic Mid & Large Caps

Selected portfolio companies

Novo Nordisk	Diabetes and weight loss
Investor AB	Long-term growth through ownership
DSV Panalpina	Global leader in logistics solutions
Atlas Copco	Innovating industrial tools
Nordea	Leading financial services provider
ABB	Automation technology provider
Pandora	Iconic affordable jewelry chain

DNB NORDIC SMALL CAP

2

Investitionen in nordische Small Caps

Selected portfolio companies

Humble	Sustainable food, snacks & beauty
Embracer	Global gaming developer
Stillfront	Mobile gaming innovator
Talenom	Fast growing accounting firm
Storskogen	Provide exposure to SME firms
Sinch	Customer communication services
Fastighets Balder	Real estate investment firm

Fondsübersicht

Fondsmerkmale und Performance im Vergleich zur Benchmark

1



Fund Characteristics

Report Currency	EUR
Return Type	Net of Management Fee
Report Period	31/12/14 – 31/12/24
Share Class NAV	6.66
Benchmark	VINX Benchmark Net Index Capped EUR

Annual Returns In percent	Fund	Index	Relative	Accumulated Returns In percent	Fund	Index	Relative
YTD	3.2	2.4	0.8	3 Years	-11.6	-3.7	-7.8
2023	8.6	13.1	-4.5	5 Years	28.6	46.4	-17.8
2022	-21.2	-17.0	-4.3	Report Period	99.8	123.1	-23.4
2021	11.3	29.5	-18.2	Annualized Returns In percent	Fund	Index	Relative
2020	30.8	17.5	13.2	3 Years	-4.0	-1.3	-7.8
2019	32.6	24.6	8.0	5 Years	5.2	7.9	-2.8
2018	-11.2	-6.4	-4.7	Report Period	7.2	8.4	-1.2
2017	8.6	10.4	-1.8				
2016	4.7	3.1	1.6				
2015	16.0	14.8	1.2				
2014	-1.1	-1.1	-0.0				

Performance Last 10Y In Percent



Annualized Risk Measures In percent

	Fund	Index
Volatility	18.0	17.3
Tracking Error	4.6	

Fondsübersicht

Fondsmerkmale und Performance im Vergleich zur Benchmark

2



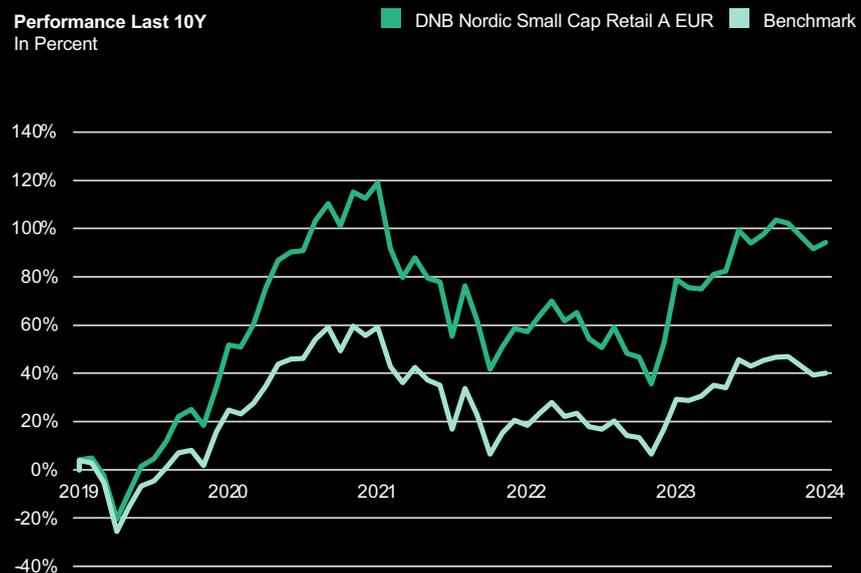
Fund Characteristics

Report Currency	EUR
Return Type	Net of Management Fee
Report Period	10/12/19 – 31/12/24
Share Class NAV	195.09
Benchmark	VINX Small Cap EUR (NETR)

Annual Returns In percent	Fund	Index	Relative	Accumulated Returns In percent	Fund	Index	Relative
YTD	8.5	8.5	-0.0	3 Years	-11.4	-11.4	0.0
2023	13.8	9.2	4.5	5 Years	86.5	35.7	50.8
2022	-28.2	-25.2	-2.9	Report Period	94.2	40.2	54.0
2021	44.5	27.6	16.9				
2020	45.6	20.1	25.5				

Annualized Returns In percent	Fund	Index	Relative
3 Years	-3.9	-3.9	0.0
5 Years	13.3	6.3	7.0
Report Period	14.0	6.9	7.1

Performance Last 10Y
In Percent



Annualized Risk Measures
In percent

Annualized Risk Measures In percent	Fund	Index
Volatility	24.2	21.3
Tracking Error	5.8	

Unser Team

Engagierte und erfahrene Portfoliomanager Unterstützt von einem 35-köpfigen Aktienteam



PORTFOLIO MANAGEMENT

Engagiertes und erfahrenes Investment Team



Hans-Marius L. Ludvigsen
Lead Portfolio Manager
9 Jahre
Investitionserfahrung

Teil des führenden norwegischen Equity-Management-Teams

Portfolio Managers

35



Andreas Bertheussen
Portfolio Manager
12 Jahre
Investitionserfahrung



Knut Hellandsvik
Head of Equities
26 Jahre
Investitionserfahrung

Years of service

50+

BUSINESS SUPPORT



Karl Høgtun
ESG Expert
25 Jahre
Investitionserfahrung



Dedicated Dealing Desk



Risk & Valuation

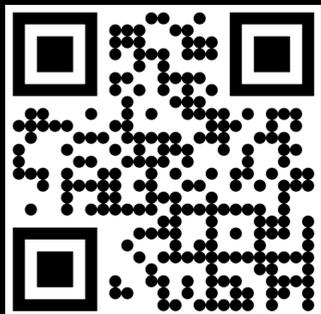


Client Support

Wir freuen uns auf den Austausch mit Ihnen!

Learn More

Scannen Sie den QR-Code, um weitere Informationen und Materialien herunterzuladen



Kontakt Information



Torsten Seuberth
Senior Wholesales Manager
Germany

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



Michael Bächtiger
Senior Wholesales Manager
Switzerland

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



Dr. Malte Kirchner
Head of German-speaking
Europe

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



Matthias Beitzel
Senior Institutional
Sales Manager

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



Anne Fauchet
Head of Client Service

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



Christian Behrendt
Client Service Manager

christian.behrendt@dnb.no
+352 621 532 771

Haftungsausschluss

Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Bitte lesen Sie den OGAW-Prospekt, das KID, den Halbjahres- und Jahresbericht sowie die Zusammenfassung der Anlegerrechte, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Um die Dokumente in englischer Sprache einzusehen, besuchen Sie bitte www.dnbam.com unter der Rubrik "Unsere Fonds" oder FundPartner Solution, 15, Avenue J. F. Kennedy, L-1588 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Möglicherweise sind auch lokale Sprachoptionen verfügbar.

Dieses Material ist weder an Personen oder Körperschaften gerichtet noch zur Verbreitung oder Verwendung durch diese bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Landes sind oder sich in einem Land befinden, in dem eine solche Verbreitung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit oder Verwendung gegen Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde. Nicht alle Fonds und/oder Fondsanteile sind in allen Ländern zum Verkauf verfügbar.

Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Jeder Verweis auf eine Rangliste, ein Rating oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für künftige Leistungsergebnisse und ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Anlagen in Investmentfonds sind immer mit einem finanziellen Risiko verbunden.

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 (Norwegen) und DNB Asset Management AS Branch Luxembourg. Webseite: <https://dnbam.com/en>. Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Zukünftige Renditen hängen unter anderem von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Investmentfonds und den damit verbundenen Kosten ab. Die Rendite kann infolge eines Rückgangs der Marktwerte negativ werden.

Emittent: Dieses Dokument wird von der Fondsverwaltungsgesellschaft FundPartner Solutions (Europe) S.A. herausgegeben, einem von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg zugelassenen und regulierten Unternehmen. FundPartner Solutions (Europe) S.A. ist ein Unternehmen von Pictet Participations Sàrl mit Sitz in Luxemburg.

Schweiz: Repräsentant: FundPartner Solutions (Switzerland) S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73, Schweiz. Zahlstelle: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73.

USA: Fondsanteile dürfen nicht in den Vereinigten Staaten angeboten, verkauft oder übertragen werden. Beschwerdeverfahren: www.dnbam.com unter der Rubrik "Unsere Fonds".

Kein Teil dieses Materials darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von DNB Asset Management AS kopiert oder weitergegeben werden.

DNB Asset Management

Für die Ewigkeit gebaut, mit einem Erbe von 1822

Oslo
Dronning Eufemias gate 30
0191 Oslo
Norway

Bergen
Solheimsgaten 7C
5058 Bergen
Norway

Luxembourg
13 Rue Goethe
1637 Luxembourg
Luxembourg

Zürich
Limmatquai 4
8001 Zurich
Switzerland

Stockholm
Regjeringsgatan 59
S105 88 Stockholm
Sweden

Madrid
Calle Jorge Juan 3
Madrid 28001
Spain