

DNB FUND STABLE ALPHA A (ACC) EUR

ISIN: LU2092772800. BLOOMBERG TICKER: DNMAAE LX. WKN: A2PWUN

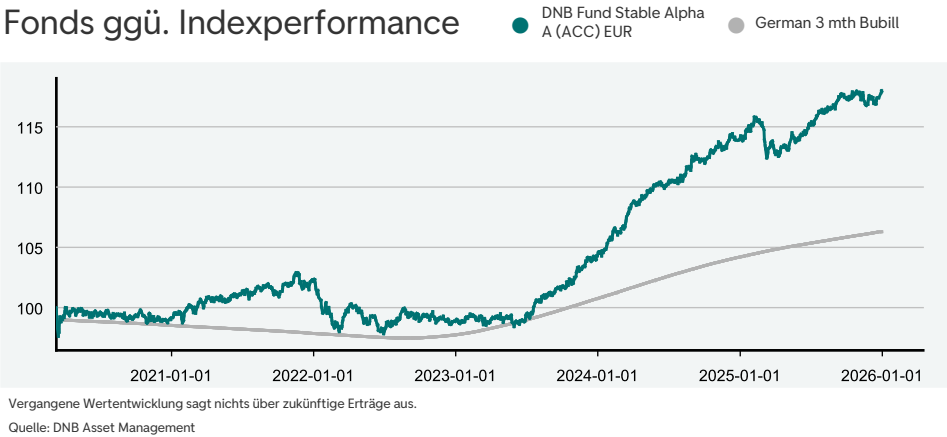
Strategie und Zielsetzung des Fonds

Der Teilfonds strebt ein moderates Niveau an laufenden Erträgen und mittel- bis langfristigen Kapitalzuwächsen an, und zwar hauptsächlich durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, unabhängig von ihrer Kapitalisierung, in verschiedenen Regionen und Branchen weltweit sowie in Wertpapieren mit Eigenkapitalcharakter, wie z. B. Umtauschrechten oder Optionsscheinen.

Der Teilfonds investiert auch in fest- oder variabel verzinsliche Schuldtitel und andere Schuldtitel mit einem Mindestrating von B- oder gleichwertiger Bonität zum Zeitpunkt des Erwerbs sowie in liquide Vermögenswerte in jeder Währung. Geografisch ist der Teilfonds völlig flexibel.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzindex des Teilfonds ist der German 3 mth Bubill. Der gewählte Referenzindex German 3 mth Bubill ist ein Standardreferenzindex, der das für den Teilfonds relevante breite Anlageuniversum widerspiegelt. Der Referenzindex des Teilfonds wird auch für die Berechnung der Performancegebühr herangezogen. Der Teilfonds bildet den Referenzindex nicht ab und kann erheblich oder vollständig davon abweichen.

Fonds ggü. Indexperformance



Performance (% , net of fees)

Kumulierte Rendite (%)	YTD	MTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Fonds	3,47	0,30	3,47	19,31	18,95	-	17,94
Index	2,01	0,14	2,01	8,75	7,88	-	7,35

Annualisierte Rendite (%)	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Fonds	6,06	3,53	-	2,88
Index	2,84	1,53	-	1,23

Kalenderjahr (%)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	-	-	-	-
Fonds	3,47	9,29	5,51	-3,26	3,06	-0,85	-	-	-	-
Index	2,01	3,43	3,07	-0,13	-0,68	-0,49	-	-	-	-

Quelle: DNB Asset Management

Haftungsausschluss für Leistungen

Die angegebene Wertentwicklung bezieht sich auf die Vergangenheit und ist keine Garantie für zukünftige Erträge. Zukünftige Renditen werden z.B. von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Managers, dem Risiko des Fonds sowie den Kosten für die Zeichnung, Verwaltung und Rücknahme abhängen. Der Kapitalwert einer Anlage wird schwanken, so dass die Anteile eines Anlegers bei Verkauf oder Rückgabe mehr oder weniger wert sein können als der ursprüngliche Wert. Aktuelle Wertentwicklung: www.dnbam.com



Daniel Berg
Portfolio Manager



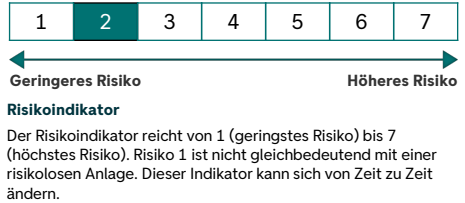
Kim Stefan Anderson
Portfolio Manager

Fondsinformationen

Rechtsstatus	UCITS SICAV
Domicile	Luxembourg
Auflagedatum der Anteilsklasse	12.03.2020
Auflagedatum des Fonds	25.02.2020
Vermögensklasse	Hedgefonds
Anteilsklasse NIV	EUR 117,94
Anteilsklasse (AuM)	EUR 0,07 Millionen
Fonds (AuM)	EUR 88,86 Millionen
Anlageform	Fundamental orientiertes Management
Marktorientierung	Globalen
Industrieorientierung	Branchenübergreifend
Liquiditätsorientierung	Alle Marktkapitalisierungen
Fonds index	German 3 mth Bubill
Einkommensverwendung	Thesaurierend

Quelle: DNB Asset Management

SRI



Risikoinformationen

	Fonds
Max. Drawdown	-4,93%
Sharpe Ratio*	1,25
Volatilität*	2,22%
Beta (MSCI World)	0,08
Correlation (MSCI World)	0,80
Correlation (BBG glob Agg tot. Ret.)	-0,15
Equity Net exposure	9%

Quelle: DNB Asset Management
* Diese Kennzahlen werden basierend auf wöchentlichen Returns 3 Jahre rollierend berechnet.

Bedingungen

Mindestzeichnung	EUR 0
Liquidität	Täglich
Annahmeschluss*	13:00 CET
Swing Pricing	Ja
Verwaltungsgebühr**	0,80%
Erfolgsgebühr	15% Überschussrendite
Zeichnungsgebühr	Maximum 2%
Rücknahmegebühr	Keine
Empfohlene Haltedauer	7 Jahre

* Der Geschäftstag entspricht dem Bewertungstag.
** Per annum
Quelle: DNB Asset Management

DNB FUND STABLE ALPHA A (ACC) EUR

ISIN: LU2092772800. BLOOMBERG TICKER: DNMAE LX. WKN: A2PWUN

Portfoliokonstruktion

Alpha		83%
Equity Long/Short (58%)	Norway	19%
	Global Financial	17%
	TMT	10%
	Renewable Energy	13%
Macro/Trading (25%)	Equity Futures	10%
	FX Absolute Return	7%
	Bond Futures	7%
	Diversified Trends CTA	2%
Beta		17%
Fixed Income (11%)	Norway Investment Grade	6%
	Fallen Angels	2%
	Duration	3%
Equity Long Only (6%)	Low Volatility	6%

Performance-Beitrag / Performance (MTD)

Sub-strategy	Strategy type	Performance-Beitrag	Performance
Global Financials I/s	Alpha	0,62%	2,21%
TMT I/s	Alpha	0,17%	1,88%
Diversified Trends (CTA)	Alpha	0,02%	0,84%
Fallen Angels	Beta	0,02%	0,66%
Norway I/s	Alpha	0,07%	0,30%
Norwegian Investment Grade	Beta	0,00%	-0,02%
Equity Futures	Alpha	-0,03%	-0,15%
Bond Futures	Alpha	-0,03%	-0,23%
Renewable Energy I/s	Alpha	-0,13%	-0,98%
FX Absolute Return	Alpha	-0,27%	-0,98%
Low Volatility	Beta	-0,05%	-0,99%
Duration	Beta	-0,07%	-1,97%

Aufschlüsselung nach Sektor (%)*

Government	65,81
Financials	27,51
Industrials	11,11
Financial	8,25
Others	7,89
Energy	4,75
Information Technology	4,70
Consumer Staples	2,64
Materials	2,58
Communication Services	2,01

Aufschlüsselung nach Land (%)*

Norway	33,20
Germany	22,51
Netherlands	21,78
Austria	21,47
United States	16,61
Others	9,32
United Kingdom	5,48
Finland	2,66
France	2,18
Sweden	1,87

Aufschlüsselung nach Währung (%)*

EUR	80,90
NOK	13,50
USD	5,56
JPY	0,47
CAD	0,25
SEK	0,22
SGD	0,19
AUD	0,13
NZD	0,04
HKD	0,03

*Quelle: DNB Asset Management
Dynamisches Portfolio: Die Allokationen können sich im Laufe der Zeit ändern.
Auf der Grundlage der Bestände zum 31.12.2025.

DNB FUND STABLE ALPHA A (ACC) EUR

ISIN: LU2092772800. BLOOMBERG TICKER: DNMAAE LX. WKN: A2PWUN

SFDR - Artikel 8

Der Fonds fördert neben anderen Aspekten auch ökologische und soziale Aspekte durch seine Anlagestrategie.

ESG Ansätze

ESG-Integration	Ja
Abstimmungen	Ja
Ausschlüsse	Ja
Dialoge	Ja
Inklusionen	Nein
Themenbasiert	Nein

Quelle: DNB Asset Management

Ausschlusskriterien (negatives Screening)

Der Fonds meidet Investitionen in Unternehmen, die in den folgenden Bereichen tätig sind:

- Kontroverse Waffen
- Tabak (Herstellung)
- Pornografie (Herstellung)
- Cannabis für den Freizeitgebrauch
- Kohle $\geq$ 30% + absolutes Kriterium
- Ölsände $\geq$ 30%

[DNB-Standard für verantwortungsvolle Investitionen](#)
[Ausgeschlossene Unternehmen](#)

Nachhaltigkeitsindikator

Der Fonds fördert neben anderen Aspekten auch ökologische und soziale Aspekte durch seine Anlagestrategie.

ESG-Bewertung

	Fonds	Index*
ESG-Score (from 1 to 10)	7,96	-
Kohlenstoffintensität	60,20	-

Quelle: MSCI ESG Research und interne Bewertungen.
2025 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.
Auf der Grundlage der Bestände zum 31.12.2025.
*German 3 mth Bubill

Abstimmungen

Eine Möglichkeit, um Unternehmen in eine positive Richtung zu beeinflussen, ist die Stimmabgabe auf Hauptversammlungen. In unseren Abstimmungsrichtlinien für Norwegen ist festgelegt, dass wir bei allen norwegischen Hauptversammlungen der börsennotierten Unternehmen, an denen wir beteiligt sind, abstimmen. Wir haben einen systematischen Ansatz gewählt, um festzulegen, bei welchen Versammlungen globaler Unternehmen wir abstimmen werden.

Standard Ansatz

Die Festlegung von Standards ist ein wichtiges Element der aktiven Beteiligung. In diesem Rahmen entwickeln und veröffentlichen wir in wichtigen Bereichen Dokumente, mit denen wir zur Verbesserung der Standards im Markt beitragen und welche die Grundlage für Engagements mit Unternehmen bilden.

Internationale Normen und Standards

ESG-Daten sind in unser Portfoliomanagementsystem integriert und werden zur Bewertung von ESG-bezogenen Risiken und Chancen bei Anlageentscheidungen verwendet.



Dialoge

Unternehmensdialoge können durchgeführt werden, um bestimmte ESG-Vorfälle zu diskutieren (reaktiv) oder um die allgemeine Leistung von Unternehmen in Bezug auf ESG-Risiken und -Chancen zu verbessern (proaktiv).

Die ausführlichen Informationen zu nachhaltigen Investments und die Liste der ausgeschlossenen Unternehmen finden Sie unter:

<https://dnbam.com/en/responsible-investments/esg-overview-dnb-funds>



Water



Anti corruption



Climate change



Environment



Human rights



Tax



Gender equality



Oceans



Biodiversity

MSCI ESG Research Ltd

Although DNB Asset Management's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the 'ESG Parties'), obtain information (the 'Information') from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Bei der Entscheidung, in den Teilfonds zu investieren, sollten alle Merkmale berücksichtigt werden, die im Verkaufsprospekt und im Key Information Document (KID) beschrieben sind. Die Dokumente sind erhältlich auf www.dnbam.com unter der Rubrik "Unsere Fonds", bei DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo Norwegen, oder bei der Verwaltungsgesellschaft FundPartner Solutions (Europe) S.A 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.
Haftungsausschluss: Die Werte können sich im Laufe der Zeit ändern.

DNB FUND STABLE ALPHA A (ACC) EUR

ISIN: LU2092772800. BLOOMBERG TICKER: DNMAAE LX. WKN: A2PWUN

Risikoarten (Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.)

Unternehmensrisiko

Das Risiko, dass einem oder mehreren Unternehmen, in die der Fonds investiert hat, etwas passiert und diese Investitionen an Wert verlieren

Liquiditätsrisiko

Das Risiko, dass eine oder mehrere Investitionen des Fonds schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis zu verkaufen sind

Konzentrationsrisiko

Das Risiko, dass ein negatives Ereignis oder eine Veränderung in einem bestimmten Sektor oder einer bestimmten Region, dem die Anlagen des Fonds ausgesetzt sind, dazu führt, dass diese Anlagen an Wert verlieren

Zinsrisiko

Das Risiko, dass sich der Wert von festverzinslichen Wertpapieren bei sich ändernden Zinssätzen in die umgekehrte Richtung entwickelt

Risiken in Verbindung mit Derivaten:

Das Risiko, dass bestimmte Derivate sich anders verhalten könnten als erwartet oder dem Teilfonds Verluste verursachen, die erheblich höher sind als die Kosten des Derivats

Nachhaltigkeitsrisiko

Das Risiko, dass das Auftreten eines Umwelt-, Sozial- oder Governance-Ereignisses wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer bestimmten Investition haben und zu Wertschwankungen führen würde

Weitere Anlagerisiken sind im Kapitel der Risikohinweise des Verkaufsprospekts dargelegt.

Glossar

Annahmeschluss

Frist für die Übermittlung von Aufträgen an die Transferstelle in Luxemburg, wie in den entsprechenden Anhängen des Prospekts angegeben. Es kann erforderlich sein, dass Sie Ihre Aufträge bei Ihrem Finanzberater oder Fondsanbieter bis zu einer früheren Annahmeschlusszeit einreichen müssen.

Korrelation und annualisierte Volatilität

Die Korrelation zeigt, wie sich die Rendite eines Fonds im Verhältnis zur Benchmark entwickelt. Stark korrelierte Anlagen tendieren dazu, sich gemeinsam nach oben und unten zu bewegen, während dies bei Anlagen mit geringer Korrelation nicht der Fall ist. Die Standardabweichung oder annualisierte Volatilität ist ein Maß für die historische Volatilität. Sie wird berechnet durch den Vergleich der durchschnittlichen Rendite mit der durchschnittlichen Abweichung von dieser Rendite.

Auflagedatum

Das Auflagedatum ist das Datum, das für den Beginn der Performanceberechnung berücksichtigt wird. Am Auflagedatum wurden alle Vermögenswerte auf den aktuellen Teilfonds im Austausch gegen Anteile des aktuellen Teilfonds übertragen.

Maximaler Verlust

Der größte Verlust, gemessen vom Höchststand bis zum Tiefststand, bis ein neuer Höchststand erreicht wird.

NAV

Akronym für Nettoinventarwert.

Laufende Kosten (OCR)

Die laufenden Kosten basieren auf den Ausgaben von 12 Monaten, die am 31. Dezember des Vorjahres enden. Sie werden jährlich aktualisiert, können aber auch häufiger angepasst werden.

Sharpe-Ratio

Die Sharpe Ratio zeigt die risikobereinigte Performance des Fonds. Sie wird berechnet, indem die Überschussrendite (Portfoliorendite minus risikofreie Rendite) durch die Volatilität geteilt wird.

SRI

Der Risikoindikator ist ein Anhaltspunkt für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Das Risiko des Produkts kann erheblich höher sein, wenn die empfohlene Mindesthaltedauer nicht eingehalten wird.

Standardabweichung

Die Standardabweichung oder annualisierte Volatilität ist ein Maß für die historische Volatilität. Sie wird berechnet, indem die durchschnittliche Rendite mit der durchschnittlichen Abweichung von dieser Rendite verglichen wird.

Swing Pricing

Swing Pricing ist eine Anti-Verwässerungstechnik, die

langfristige Anleger vor den direkten und indirekten Kosten der Kapitalaktivitäten im Fonds schützt. Die langfristige Wertentwicklung des Fonds bleibt bei dieser mit dieser Lösung erhalten.

Tracking Error

Die Volatilität der Überschussrenditen des Fonds gegenüber den Renditen seiner Benchmark. Der Tracking Error gibt an, wie eng das Renditemuster eines Managers dem der Benchmark folgt.

Long-Engagement

Das Long-Engagement misst die Summe aller Long-Positionen in Prozent (Long Book).

Short-Exposure

Das Short Exposure misst die Summe aller Short-Positionen in Prozent (Short Book).

Bruttorisiko

Das Bruttoengagement misst die absolute Höhe der Anlagen eines Fonds und ist die Summe aller Long- und Short-Positionen in Prozent.

Netto-Exposure

Das Nettoengagement misst die Differenz zwischen allen Long-Positionen abzüglich aller Short-Positionen in Prozent. Ein Fonds weist ein Netto-Long-Engagement auf, wenn die Long-Positionen die Short-Positionen übersteigen. Eine Netto-Short-Position liegt vor, wenn die Short-Positionen die Long-Positionen übersteigen.

Marketingmitteilung / Wichtige Informationen

Dieses Dokument stellt eine Marketingmitteilung dar. Anleger sollten den **Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), die Halbjahres- und Jahresberichte sowie die Zusammenfassung der Anlegerrechte** lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Englische Versionen sind unter www.dnbam.com unter „Our Funds“, bei **DNB Asset Management AS**, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo, Norwegen, oder bei der Verwaltungsgesellschaft **FundPartner Solutions (Europe) S.A.**, 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, erhältlich. Versionen in lokalen Sprachen sind möglicherweise ebenfalls verfügbar.

Nicht alle Fonds oder Fondsanteile sind in allen Ländern zum Verkauf verfügbar. Dieses Material richtet sich nicht an Personen oder Organisationen in Ländern, in denen der Vertrieb ungesetzlich wäre, und ist auch nicht für deren Verwendung bestimmt. Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen ab

und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Verweise auf Rankings, Ratings oder Auszeichnungen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Anlagen in Fonds sind mit finanziellen Risiken verbunden. Hinweis: Eine Anlage in den Fonds beinhaltet den Erwerb von Anteilen oder Aktien des Fonds, nicht der zugrunde liegenden Bestände.

Emittent: DNB Asset Management AS, zugelassen und reguliert durch die norwegische **Finanzaufsichtsbehörde Finanstilsynet** und Teil der DNB-Gruppe.

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

USA: Fondsanteile dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder übertragen werden.

Zusammenfassung der Anlegerrechte (Englisch):

DNB SICAV (LU-Fonds): <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-Investors-rights.pdf>.coredownload.pdf

Dieses Material darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von DNB Asset Management AS weder ganz noch teilweise kopiert oder weiterverbreitet werden.