

FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Fondsegenskaper

31.03.2022

Andelsklasse lanseringsdato	11.11.2015
Fondslanseringsdato	11.11.2015
Fondskurs	NOK 1359,27
Forvaltningskapital, andelsklasse	NOK 3913,48 Million
Forvaltningskapital, fond	EUR 768,88 Million
Aktivaklasse	Obligasjonsfond
Investeringsprosess	Aktivt forvaltet fond
Markedsfokus	Norden
Industrifokus	På tvers av bransjer
Likviditetsfokus	High yield
Fondsindeks	75 % NBP Norwegian High Yield Index (Hedged) + 25 % NBP Norwegian Government Duration 1 Index NOK
Fond (porteføljekapital) usikret	Ja (EUR)
Andelsklasse hedging	Ja (NOK)
Akkumulerende / utbytteutdelende	Akkumulerende

Avkastning

Fond Referan Relative

Avkastning hittil i måneden	1,05%	1,00%	0,05%
Avkastning hittil i år	0,16%	0,41%	-0,24%
1 måned avkastning	1,05%	1,00%	0,05%
3 måneder avkastning	0,16%	0,41%	-0,24%
6 måneders avkastning	0,95%	1,15%	-0,20%
9 måneders avkastning	2,53%	2,53%	0,00%
1 års avkastning	4,85%	4,13%	0,72%
2 års årlig avkastning	15,42%	12,27%	3,15%
3 års årlig avkastning	3,23%	5,07%	-1,84%
4 års årlig avkastning	3,47%	4,71%	-1,24%
5 års årlig avkastning	4,35%	4,15%	0,20%
6 års årlig avkastning	6,38%	4,08%	2,30%
Årlig avkastning siden lanseringsdato	4,92%	4,35%	0,57%

Per 31.03.2022

Risikotall portefølje

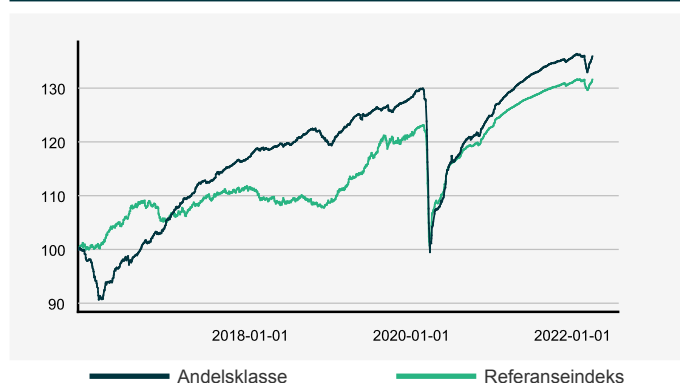
31.03.2022

Risikoscore fra lav (1) til høy (7)	4
Antall obligasjoner / Antall utstedere	202 / 153
Volatilitet*	2,40%
Sharpe Ratio*	neg.
YTM usikret portefølje	7,05%
YTM sikret portefølje (est.)	7,81%
Effektiv durasjon	0,96
Kredittspread durasjon	2,50
Største hist. kursfall (Durasjon i dager)	-23,42% (32)

*Per 25.03.2022: Disse nøkkeltallene beregnes 6 måneder rullerende basert på ukentlige avkastningsserier.

Avkastning fond vs. referanseindeks

31.03.2022



Markedskommentar

19.04.2022

After a negative initial phase of the tragic war in Ukraine, the Nordic high yield market seems to have improved from early March and throughout the month. In addition to the war in Ukraine, the other main question the financial markets are the policy measures taken by central banks to combat rising inflation. Interest rate policy is not directly affecting the high yield market through interest changes, but more indirectly how the appetite for risky assets is affected through current interest rate policy. New issuance in the Nordic market is somewhat muted, but as of early April, the second-hand market is good, and we expect primary market deals soon after Easter.

Fondskommentar

19.04.2022

The fund's return ended around 1% in March, somewhat affected by rising demand after bonds issued by a wide spectrum of energy or energy related companies. We have not participated in any new issues in March. There have been no defaults in March.

Fremtidsutsikter

19.04.2022

Currently, the fund has an estimated yield of around 7.5% (in NOK terms). With this in mind, and the current low default rate, we think Nordic high yield will give a good risk adjusted return in the months ahead.

FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

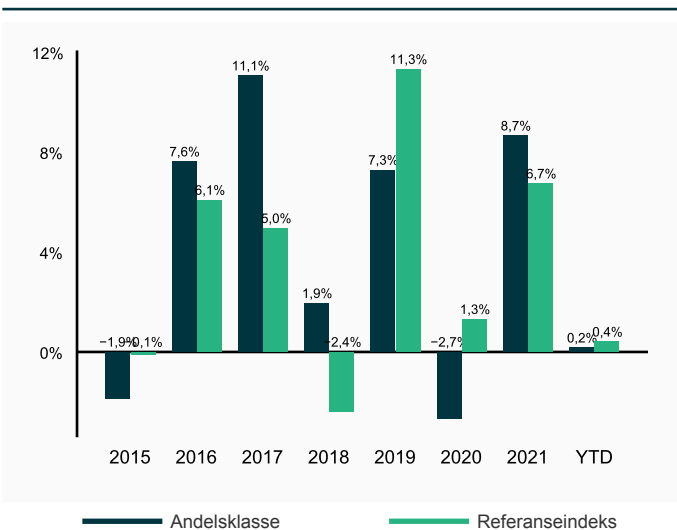
Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

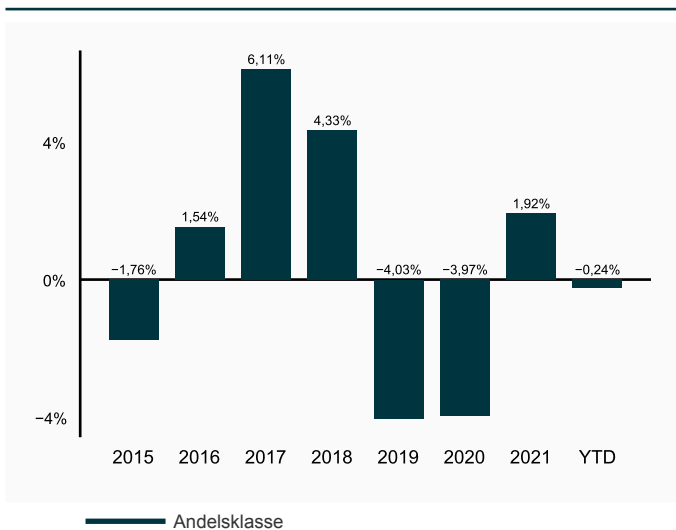
Absolutt avkastning

31.03.2022



Relativ avkastning

31.03.2022



Absolutt avkastning (%)

31.03.2022

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hittil i år
2022	0,32	-1,19	1,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,16
2021	1,75	1,05	0,95	0,89	0,64	0,71	0,43	0,67	0,46	0,26	-0,10	0,62	8,66
2020	0,89	-1,08	-20,31	5,44	3,22	5,67	0,18	2,10	0,66	0,28	2,04	1,02	-2,66
2019	1,43	1,05	0,79	1,19	-0,15	0,42	0,77	0,02	-0,43	0,71	0,60	0,65	7,29
2018	1,19	-0,02	-0,10	0,48	0,11	0,16	0,75	0,82	0,72	-0,17	-1,15	-0,83	1,95
2017	2,13	1,00	0,84	1,48	1,05	-0,06	1,32	0,58	0,58	0,94	0,07	0,63	11,06
2016	-4,08	-3,34	3,10	2,69	1,68	-0,24	1,28	2,06	0,43	1,79	0,23	2,06	7,62
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,15	-1,71	-1,85

Relativ avkastning (%)

31.03.2022

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hittil i år
2022	-0,05	-0,07	-0,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,34
2021	0,29	0,31	0,14	0,39	0,01	0,35	-0,03	0,15	0,12	-0,05	-0,18	0,22	1,86
2020	-0,00	-0,66	-5,01	0,26	0,25	1,18	0,22	0,68	-0,15	0,56	0,17	0,10	-3,60
2019	0,08	-0,27	-0,79	0,60	-1,01	-1,54	0,28	-2,60	0,15	0,88	-0,05	0,06	-4,53
2018	1,76	1,35	-0,34	1,13	0,27	0,14	0,26	0,46	1,14	0,33	-0,28	-1,71	4,49
2017	2,10	-0,50	1,30	0,51	0,41	-0,28	0,58	-0,12	0,99	0,47	-0,25	0,47	6,08
2016	-4,30	-3,94	1,43	1,12	1,53	-0,16	-2,33	1,64	0,62	2,72	2,44	1,16	1,84
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,00	-1,33	-2,31

FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

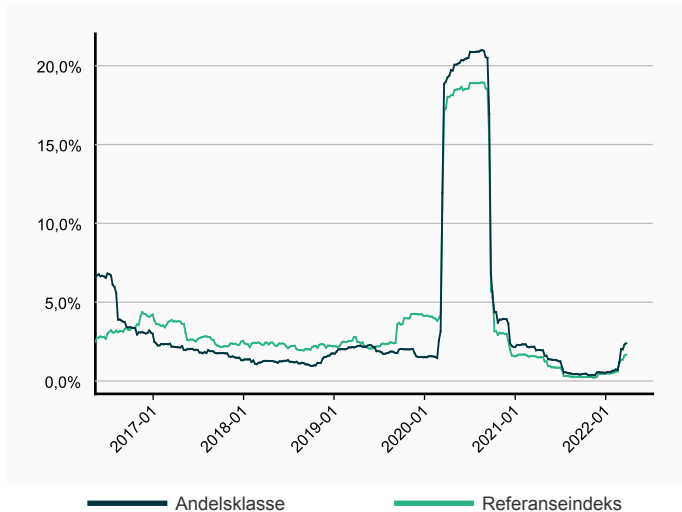
Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

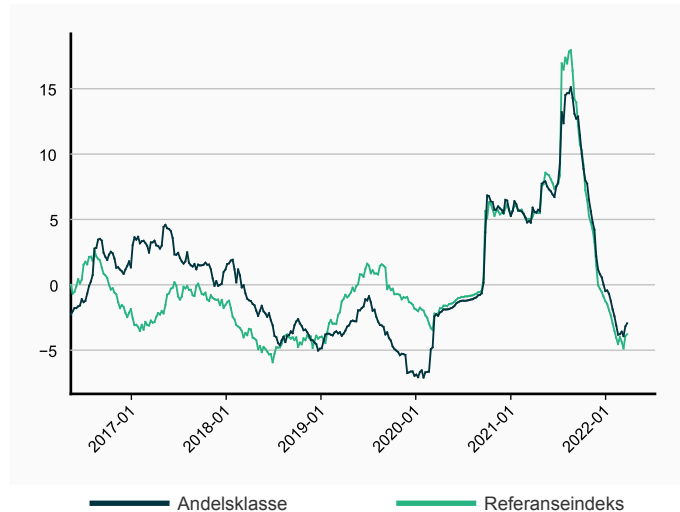
Volatilitet (6M rullering)*

25.03.2022



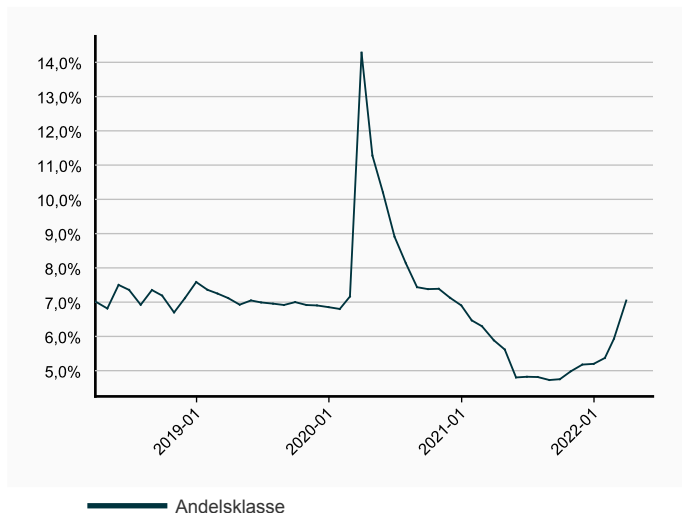
Sharpe Ratio (6M rullering)*

25.03.2022



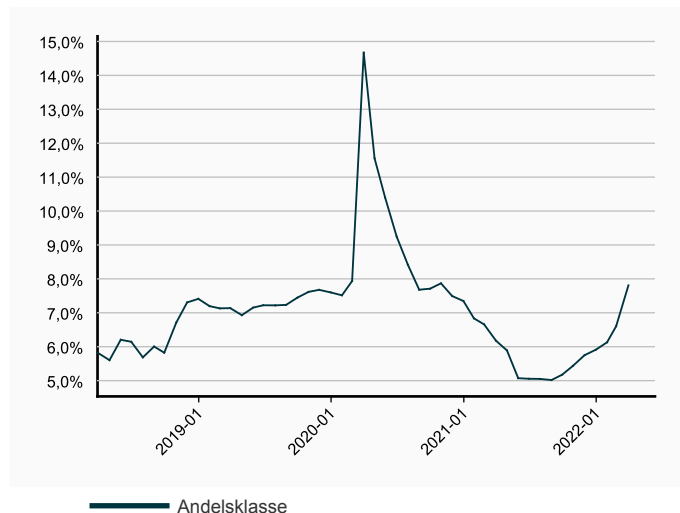
Avkastning til forfall usikret portefølje

31.03.2022



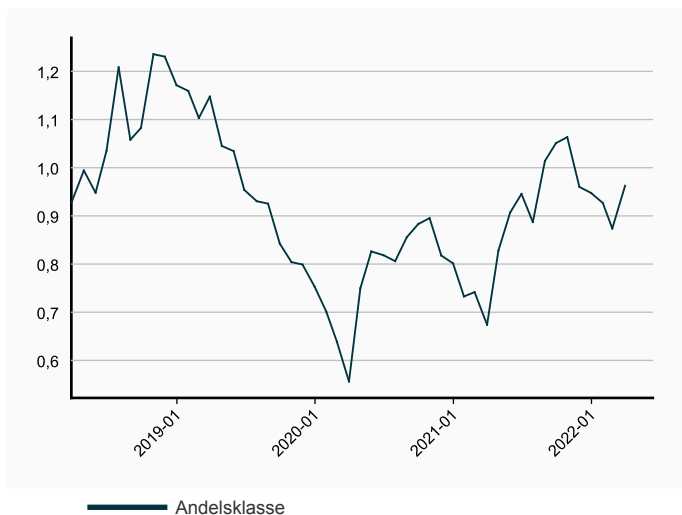
Avkastning til forfall sikret portefølje (est.)

31.03.2022



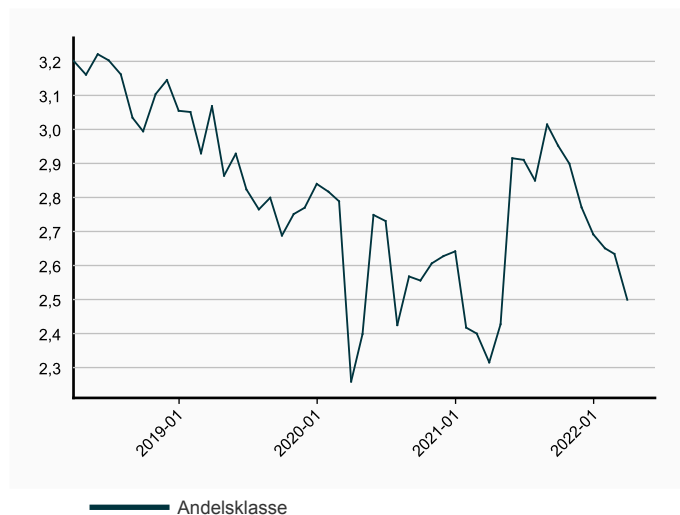
Effektiv durasjon

31.03.2022



Kreditspread durasjon

31.03.2022



FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Topp 10 største porteføljeeksponeringer / posisjoner

2022-03-31

Selskap	Sektor	Subsektor	Porteføljevekt (%)
SFL Corporation Ltd	Industrial	Transportation	2,03
B2Holding ASA	Financial	Diversified Finan Serv	1,81
Ocean Yield ASA	Industrial	Transportation	1,76
Teekay LNG Partners LP	Industrial	Transportation	1,72
Høegh LNG Holdings Ltd	Industrial	Transportation	1,67
Kistefos AS	Financial	Investment Companies	1,66
Scan Bidco A/S	Industrial	Transportation	1,62
Norican A/S	Industrial	Hand/Machine Tools	1,61
Aker ASA	Financial	Investment Companies	1,60
Teekay Shuttle Tankers LLC	Industrial	Transportation	1,56
Sum topp 10 største posisjoner			17,05
Sum topp 5 største posisjoner			8,99
Sum topp 3 største posisjoner			5,60
Sum alle posisjoner			95,89
Gj.snitt topp 10 største posisjoner			1,70
Gj.snitt topp 5 største posisjoner			1,80
Gj.snitt topp 3 største posisjoner			1,87
Gj.snitt alle posisjoner			0,63

Topp 10 minste porteføljeeksponeringer / posisjoner

2022-03-31

Selskap	Sektor	Subsektor	Porteføljevekt (%)
Societe Generale SA	Financial	Banks	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Financial	Real Estate	0,02
Islandsbanki hf	Financial	Banks	0,03
Barclays PLC	Financial	Banks	0,03
Holmetjern Invest AS	Financial	Investment Companies	0,06
Credit Suisse Group AG	Financial	Banks	0,07
Hörmann Industries GmbH	Industrial	Engineering&Construction	0,07
Niam VI Luxembourg S.a.r.l.	Financial	Diversified Finan Serv	0,09
Host Property AB	Financial	Real Estate	0,10
Electricite de France SA	Utilities	Electric	0,10
Sum topp 10 minste posisjoner			0,57
Sum topp 5 minste posisjoner			0,14
Sum topp 3 minste posisjoner			0,06
Sum alle posisjoner			95,89
Gj.snitt topp 10 minste posisjoner			0,06
Gj.snitt topp 5 minste posisjoner			0,03
Gj.snitt topp 3 minste posisjoner			0,02
Gj.snitt alle posisjoner			0,63

FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

SFDR-klassifisering: Artikkel 6

Fondet integrerer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger, uten å fremme ESG-prinsipper.

ESG-tilnærminger

Tematisk	Nei
ESG-integrering	Ja
Eksklusjoner	Ja
Innvelging	Nei
Stemmegivning	Nei
Dialoger	Ja

ESG-integrering

ESG-data er integrert i vårt porteføljestyringssystem, og brukes til å vurdere risiko og muligheter knyttet til ESG i investeringsbeslutninger.

Eksklusjoner (negativ screening)

I tillegg til normbasert screening, investerer ikke fondet i selskaper som opererer innenfor:

- Kull $\geq 30\%$ + Absolutt kriterie
- Oljesand $\geq 30\%$
- Kontroversielle våpen
- Tobakk (produksjon)
- Pornografi (produksjon)

[DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer](#)

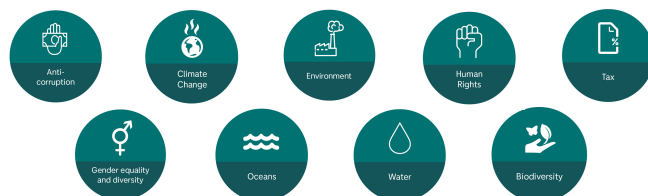
[Ekskluderte selskaper](#)

Dialoger

Vi engasjerer oss i dialog med selskaper. Dialogen kan omhandle spesifikke problemstillinger knyttet til ESG (reaktiv dialog), eller på generelt grunnlag bidra til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning (proaktiv dialog).

Standardsetting

Standardsetting er et viktig element i aktivt eierskap. Som en del av dette utvikler og publiserer vi forventningsdokumenter innen utvalgte fokusområder. Dokumentene brukes for å bidra til forbedring av standardene i markedet, og for å danne grunnlag for nærmere eierskapsdialog med enkeltsselskaper.



FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

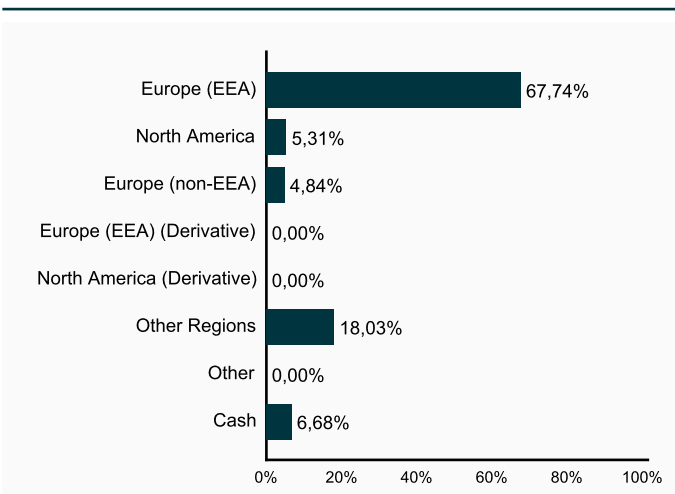
Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

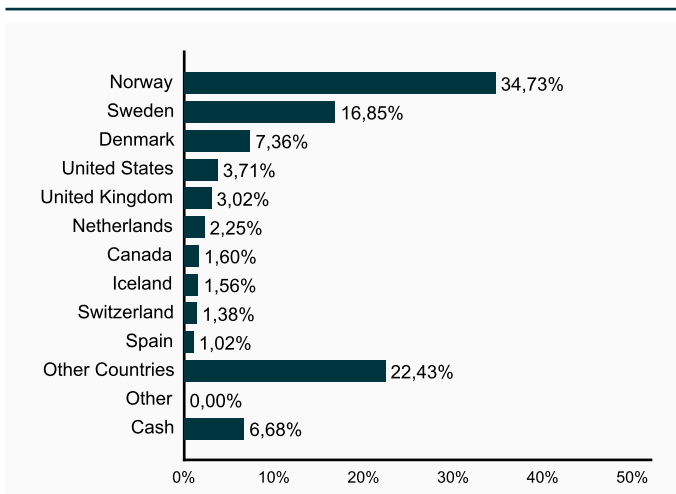
Geografisk eksponering

31.03.2022



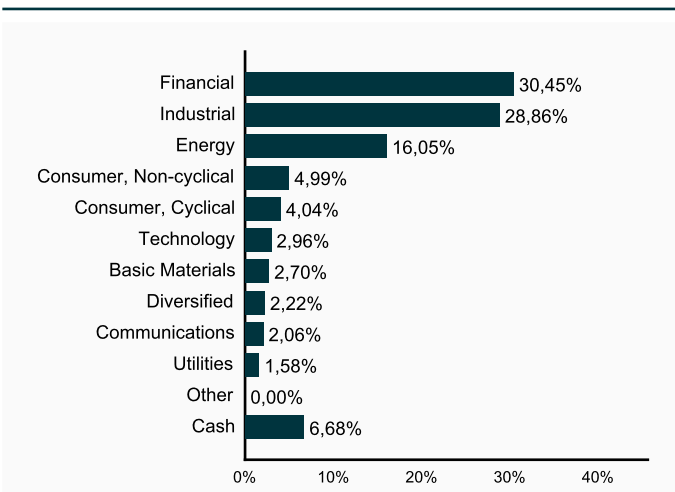
Landeksponering

31.03.2022



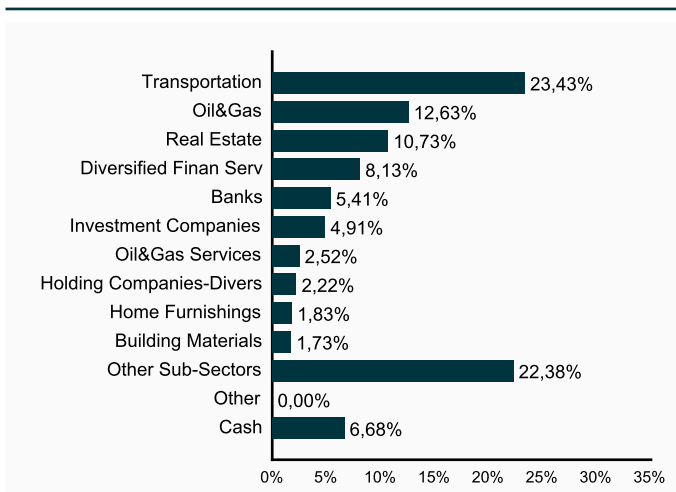
Sektoreksponering

31.03.2022



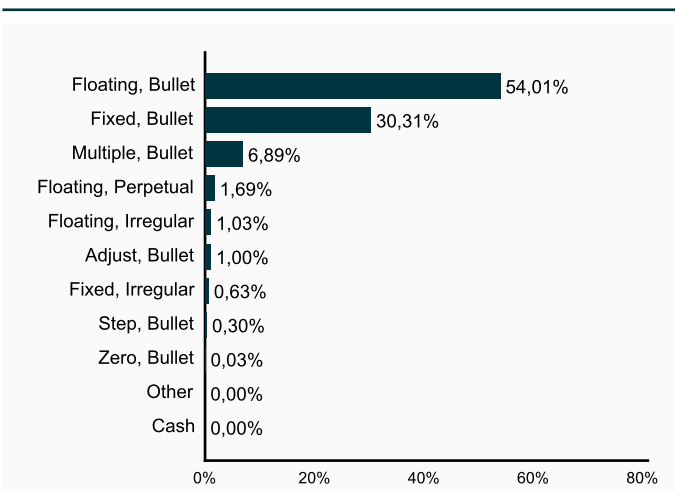
Subsektoreksponering

31.03.2022



Rentefølsomhet

31.03.2022



FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

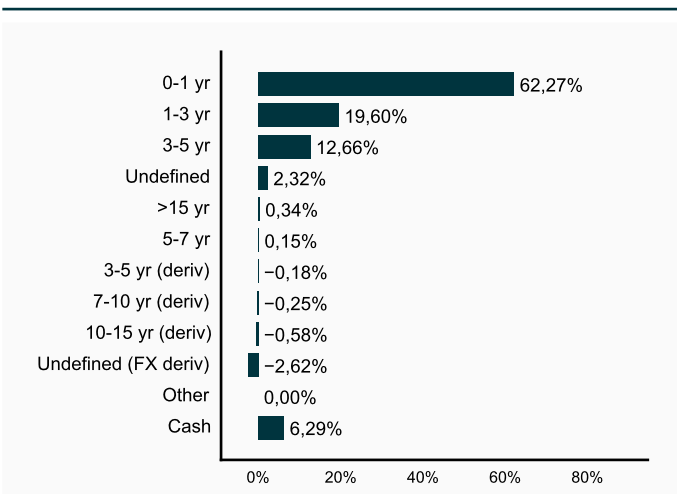
Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

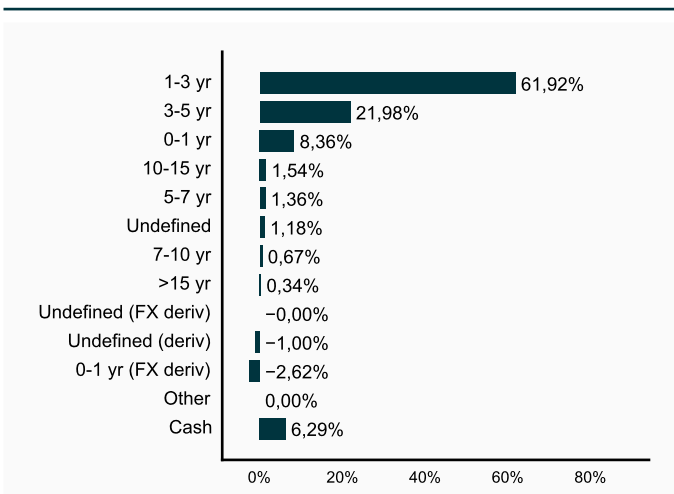
Fordeling rentefølsomhet

31.03.2022



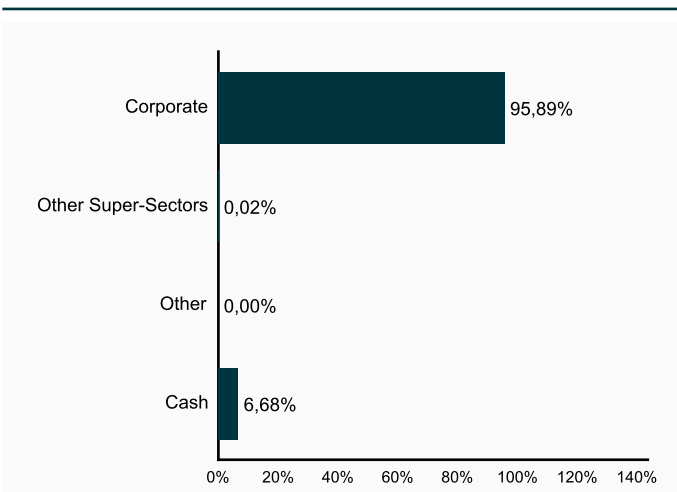
Fordeling kredittspreaddurasjon

31.03.2022



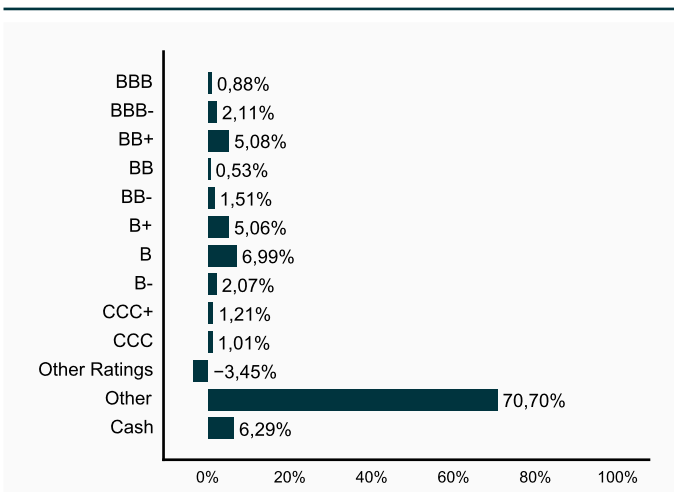
Supersektoreksponering

31.03.2022



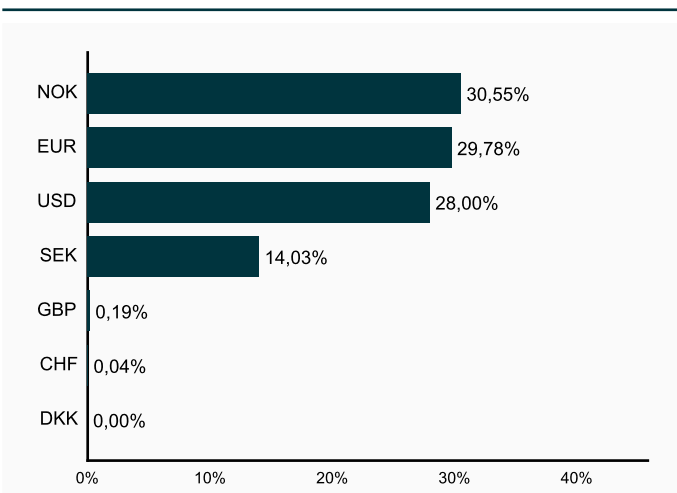
Kredittvurderingseksponering / Kredittvurdering

31.03.2022



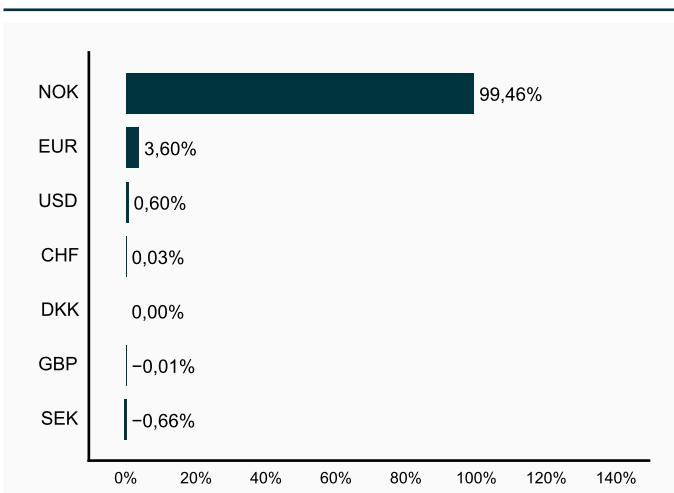
Valutaeksponering, før valutasikring

31.03.2022



Valutaeksponering, etter valutasikring

31.03.2022



FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

Risikofaktorer

Motpartsrisiko	Fondets handelsmotparter kan miste evnen til å overholde sine forpliktelser til fondet.
Likviditetsrisiko	Fondets investeringer kan blir vanskelig å verdsette/selge på ønsket tidspunkt.
Derivatrisiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av uforutsette bevegelser i derivater som fondet investerer i.
Kreditrisiko	Utstederne av gjeldspapirene som fondet investerer i kan få problemer med å betjene sine låneforpliktelser.
Renterisiko	Fondets verdi kan bevege seg motsatt av endringer i rentenivået.
Valutarisiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av kurssvingninger i valutamarkedet.
Forvaltningsrisiko	Forvalters strategi kan vise seg å fungere dårlig i enkelte markedsforhold.
Bærekraftsrisiko	Fondets verdi kan påvirkes negativt av en hendelse knyttet til miljø, sosiale faktorer eller virksomhetsstyring i selskapene som fondet investerer i.

Betingelser

Minstetegning	NOK 10 000 000
Likviditet	Daglig
Tegningsfrist	13:00 CET
Oppgjør	Normalt 2 virkedager
Svingprising	Nei
Forvaltningshonorar	0,40%
Suksesshonorar	Ingen
Tegningsgebyr	Ingen
Innløsningsgebyr	Ingen
Handelskostnader	0,36%
Løpende kostnader	0,45%
Påløpt suksesshonorar	0,00%

Distribusjonsstatus

Legalstruktur	SICAV
Østerrike	Ja
Finland	Ja
Frankrike	Ja
Tyskland	Ja
Island	Ja
Italia	Nei
Liechtenstein	Ja
Luxembourg	Ja
Norge	Ja
Portugal	Ja
Spania	Ja
Sverige	Nei
Sveits	Ja
Storbritannia	Ja

Målgruppe

Privatkunder	Nei
Profesjonelle kunder	Ja
Grunnleggende kunnskap	Ja
Moderat kunnskap	Ja
Avansert kunnskap	Ja
Ingen kapitaltap	Nei
Ingen kapitalgaranti	Ja
Tap utover kapital	Nøytral
Ordrebehandling	Begge
Ordrebehandling med	Begge
Uavhengig investeringsrådgivning	Begge
Ikke-uavhengig investeringsrådgivning	Begge
Porteføljeforvaltning	Begge

FUND FACTSHEET

DNB Fund High Yield Institutional A (NOK)

ISIN: LU1303786500. Bloomberg ticker: DHYIANO LX. WKN: A2AESD

Luxembourg UCITS Obligasjonsfond provided by DNB Asset Management

DNB

Asset Management

ESG Ordliste

ESG-score

Environmental, Social and Governance (ESG)-score er klassifisering av et selskap på en skala fra 1 – 10 etter hvor godt selskap håndterer risiko og muligheter knyttet til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring. Klassifiseringen er basert på markedsdata fra MSCI, og er en vurdering av selskapets evne til å tilfredsstille internasjonale, allment aksepterte og målbare normer for bærekraft. Fondets ESG-score beregnes som et vektet gjennomsnitt av ESG-score til selskapene i porteføljen.

Karbonintensitet

et selskaps karbonintensitet måles ved antall tonn utslipp CO₂-ekvivalenter per million amerikanske dollar (USD) i omsetning. Dette består per i dag av Scope 1- og 2-utslipp. Scope 3-utslipp inkluderes i dag ikke på grunn av manglende data, men vil trolig inkluderes i fremtiden.

Fondets karbonintensitet (WACI)

fondets karbonintensitet måles ved antall tonn utslipp CO₂-ekvivalenter per million amerikanske dollar (USD) i omsetning, og viser fondets gjennomsnittlige karbonintensitet. Fondets karbonintensitet er summen av selskapenes utslipp justert for selskapets vekt i porteføljen. Dette kalles Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

CO₂-ekvivalenter (CO₂e)

Standardenheten for klimagasser. Viser hvor stort utslippet av klimagasser er omregnet i CO₂-enheter. Dette gjelder for eksempel gasser som metan (CH₄), lystgass (N₂O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF₆), som alle bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. Disse regnes om til CO₂-verdier for å lettere kunne sammenlignes.

Klassifisering av ulike typer klimagassutslipp*

Scope 1-utslipp:

direkte utslipp fra selskapenes egen virksomhet.

Scope 2-utslipp:

indirekte utslipp fra selskapenes kjøp av energi.

Scope 3-utslipp:

utslipp knyttet til opp- og nedstrømsaktiviteter i verdikjeden til selskapenes produkter og tjenester.

*I henhold til [The Greenhouse Gas Protocol](#)

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.

Disclaimer

Sparing i verdipapirfond medfører alltid en økonomisk risiko. Under urolige markedsforhold kan det oppstå betydelige svingninger i verdien på fondet og fondets investeringer. Fondets eksponering i fremmed valuta innebærer ytterligere risiko ettersom valutaen kan falle i verdi mot fondets basisvaluta.

Alternative investeringsfond (f.eks. hedgefond eller private equity fond) er ofte mer komplekse enn tradisjonelle verdipapirfond og kan medføre en høyere grad av risiko. Økt risiko kan komme fra fondets eventuelle bruk av short handler, derivater og gearing. Videre er ofte slike investeringer forbundet med lavere likviditet, dvs. at oppgjør ved salg av andeler i slike fond tar lengre tid enn tradisjonelle verdipapirfond og/eller at investor må binde sine investeringer for en angitt periode.

Alternative investeringsfond er forbeholdt investorer som forstår og aksepterer risikoen forbundet med investeringer i slike produkter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ytterligere informasjon finner du i fondets prospekt, nøkkelinformasjonsdokument (KIID), fondets vedtekter, seneste årsrapport eller fondets halvårsrapport. Potensielle investorer bør sette seg inn i fondets prospekt og nøkkelinformasjonsdokument (KIID) før beslutning om kjøp av andeler i fondet.