

DNB

Asset Management

Norwegisch. Nachhaltig. Verantwortlich.

Ein aktiver Boutique Asset Manager mit nordischen Wurzeln.

2023





Asset Management

Investieren in Technologie in Zeiten steigender Zinsen

Fortsetzung des Siegeszugs?

Mike Judith, Managing Director

Österreichisches Fondsforum im Februar 2023



DNB

Asset Management

EUR 80 Mrd.

Assets under Management

>200

Institutionelle Mandate

150

Mitarbeiter



Stockholm

Oslo

Bergen

Luxemburg

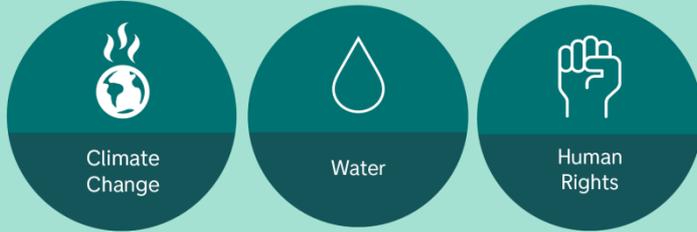
DNB Group Standards for Responsible Investments

Die DNB Group Standards für verantwortungsbewusste Investments stellen sicher, dass Unternehmen die folgenden Kriterien schützen und respektieren:



UNSERE ZIELE

ESG-Schwerpunkte



Thematische Bereiche mit hohem Engagement



UNSER ANSATZ

Vier Säulen



DNB Technology – Team

Beständiges, wachsendes Team seit mehr als 20 Jahren



Anders Tandberg-Johansen

Head of Global Technology

Verantwortliche Sektoren:

- Hardware Technology
- Halbleiter

Bei DNB seit: 1998



Sverre Bergland

Portfoliomanager

Verantwortliche Sektoren:

- Software
- Internet

Bei DNB seit: 2001



Erling Thune

Portfoliomanager

Verantwortliche Sektoren:

- Telekomsektor
- Medien

Bei DNB seit: 2008



Erling Kise

Portfoliomanager

Verantwortliche Sektoren:

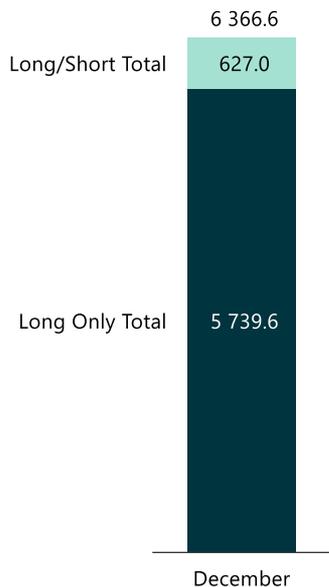
- Online Reisebuchungen
- E-Gaming

Bei DNB seit: 2014

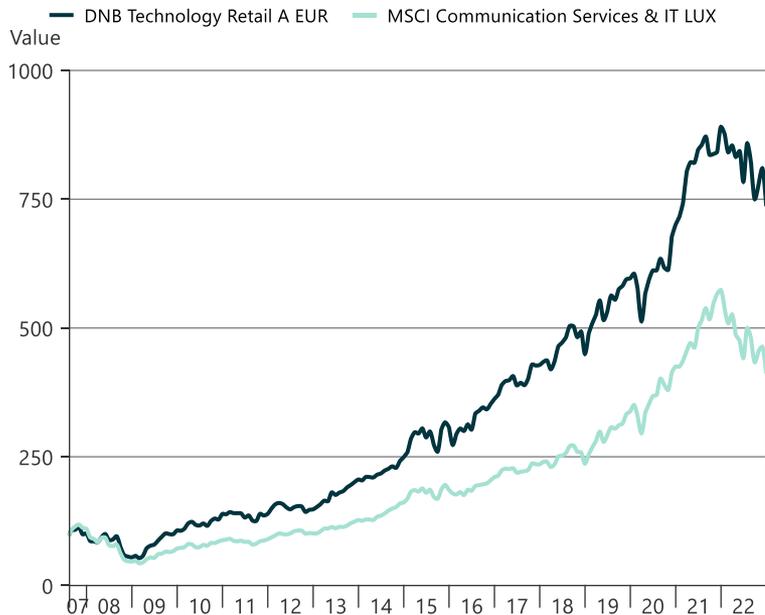
DNB Technology – Team

Verwaltetes Vermögen und Wertentwicklung

Ende Dezember AUM
(Mio. EUR)



DNB Fund Technology seit Auflage



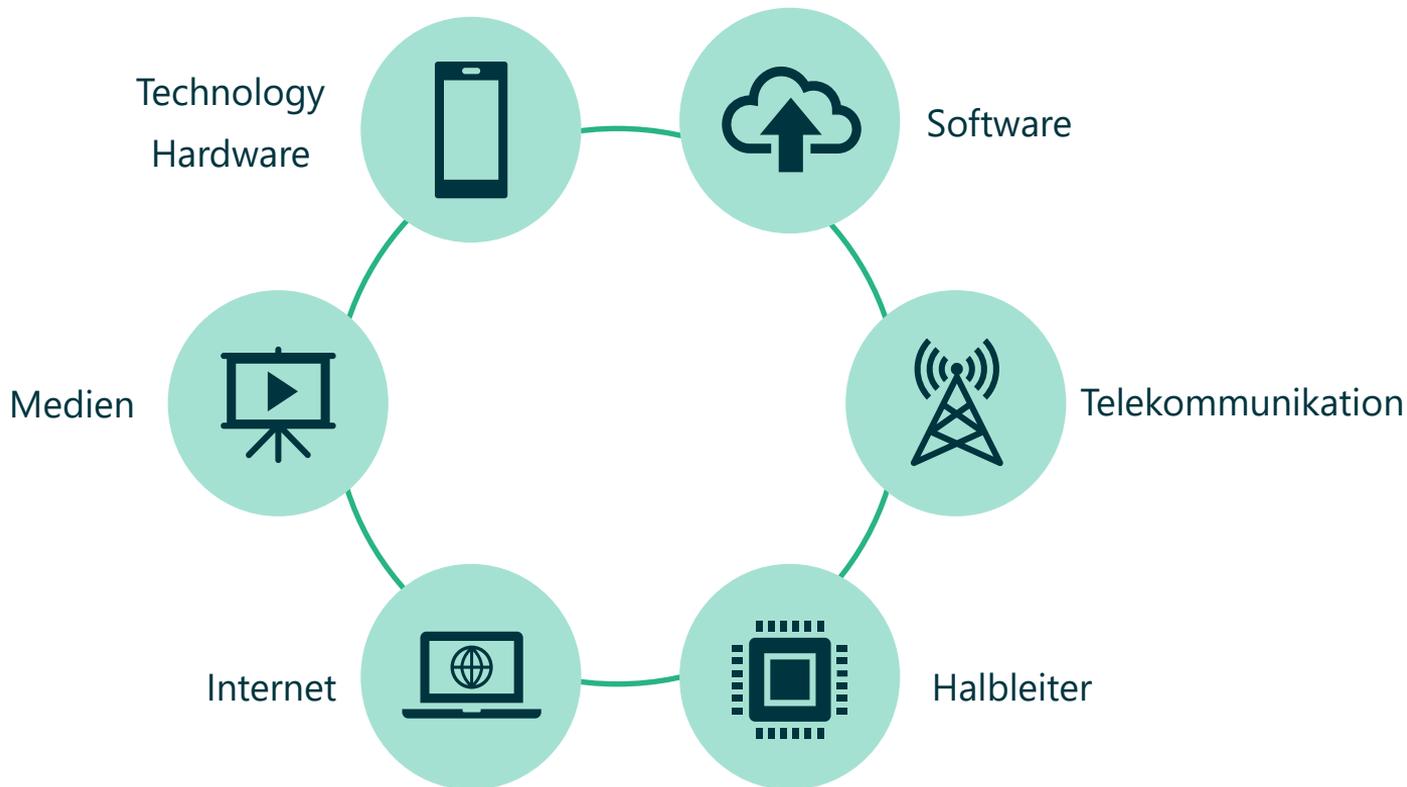
Relative Performance



Source: DNB Asset Management as of end of December 2022.

DNB Technology – Anlageuniversum

Ein breites und diversifiziertes Universum



DNB Technology – Historie

Historischer Siegeszug: Internet 2.0 - die Welt vernetzt sich



Quelle: Wikipedia, List of social platforms

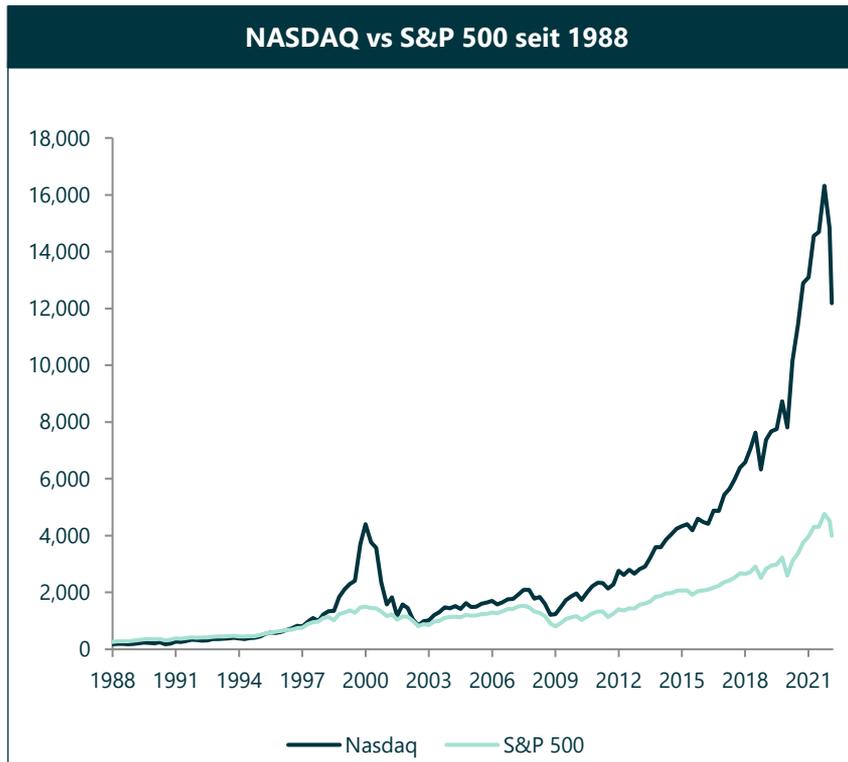
DNB Technology – Historie

Historischer Siegeszug: The winners take it all.

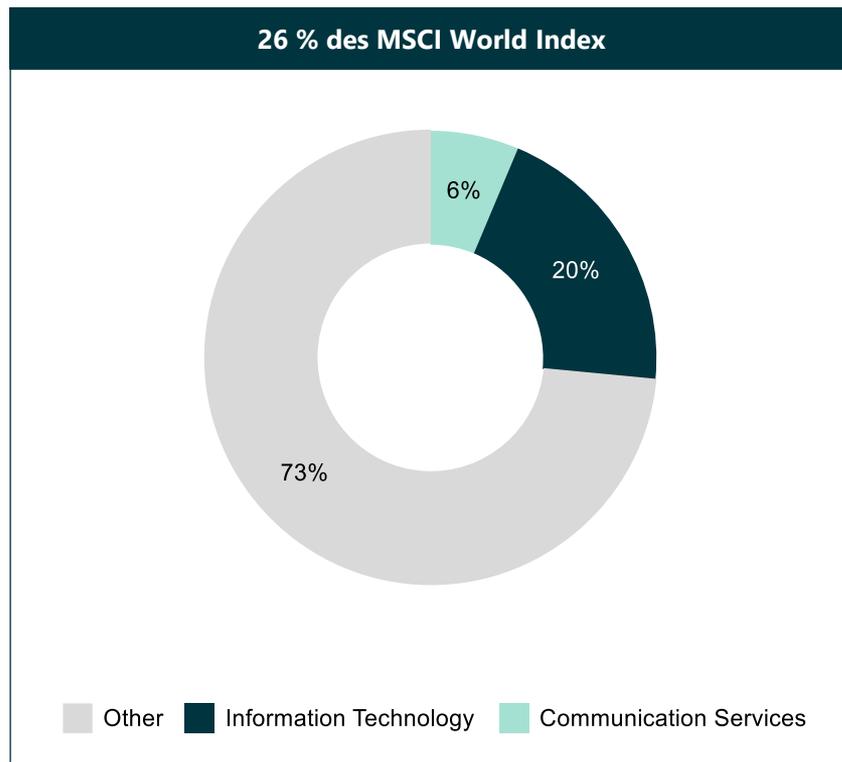


DNB Technology – Marktumfeld

Historischer Siegeszug: Technologie steht für ein Drittel des MSCI World



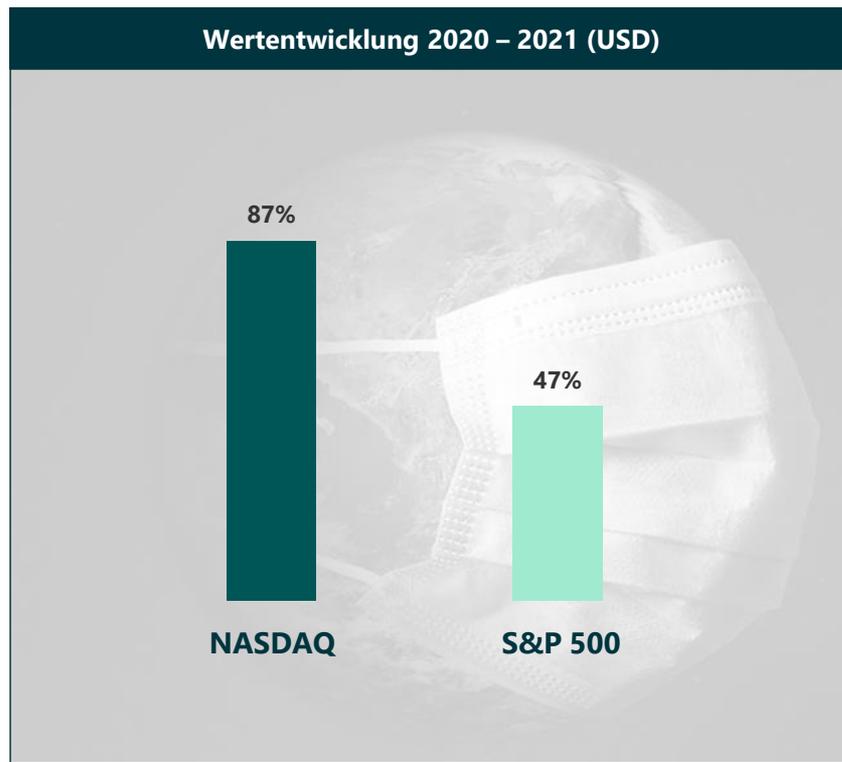
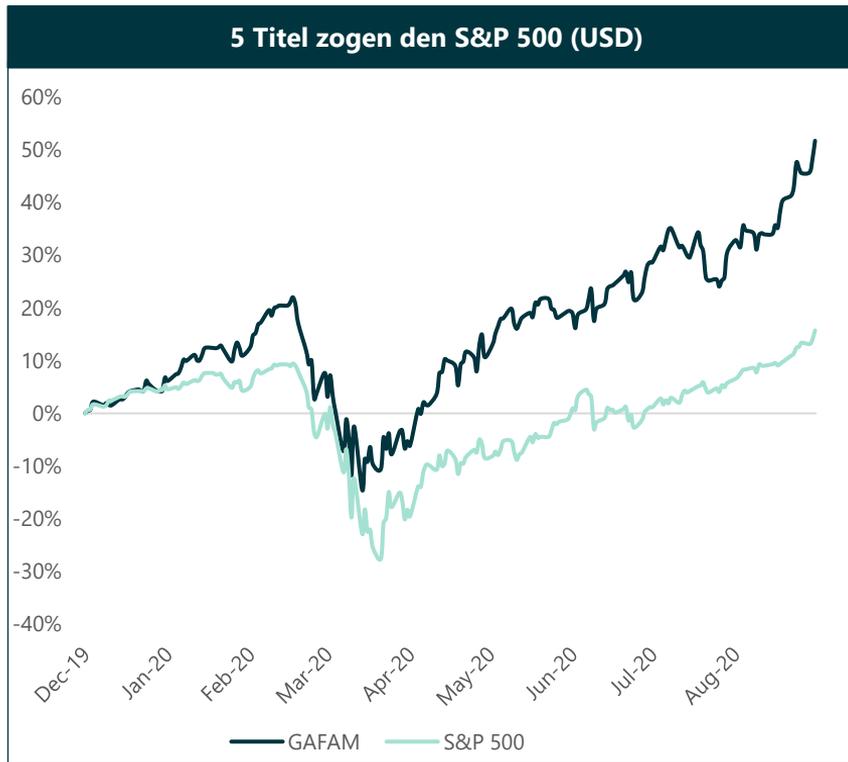
Quelle: Bloomberg



Quelle: MSCI per Stand 31.12.2022. Angaben in EUR

DNB Technology – Marktumfeld

Siegeszug fortgesetzt: Der Gewinnersektor auch während der Pandemie



DNB Technology – Marktumfeld

Vorsicht war angezeigt, wurde aber nicht praktiziert.



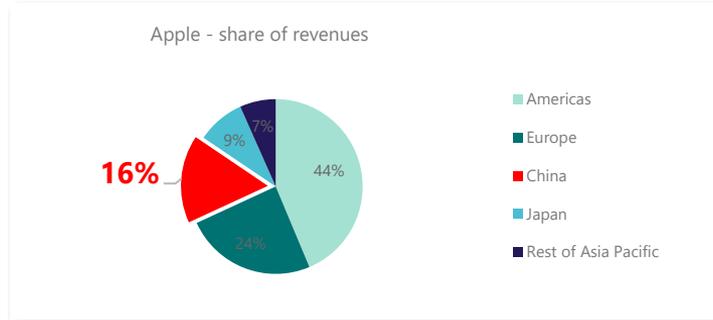
Quelle: Bloomberg (20. Oktober 2020)

	End 2019	<u>Today</u>	<u>PE Change</u>
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



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

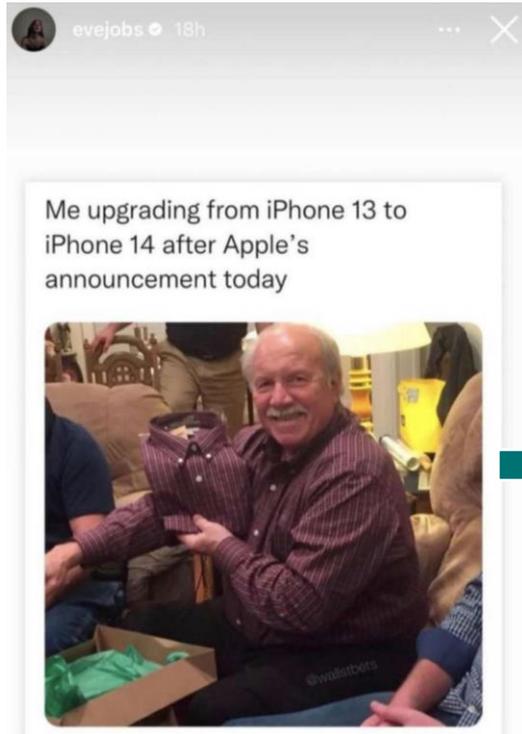
Sunday October 25, 2020 2:59 pm PDT by Hartley Charlton

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*.



DNB Technology – Marktumfeld

Apple – großartiges Unternehmen, aber nicht ohne Risiken



DNB Technology – Telekomsektor

EU-Kommission: Streaming-Dienste sollen Streaming-Qualität drosseln!



TECH

YouTube and Netflix are cutting streaming quality in Europe due to coronavirus lockdowns

PUBLISHED FRI, MAR 20 2020-10:02 AM EDT | UPDATED FRI, MAR 20 2020-10:08 AM EDT

Top EU Court Overturns 2016 Block Of O2-Three Merger



Carly Page Contributor @

Consumer Tech

I cover Tech in Europe, including big tech, PC hardware and telecoms



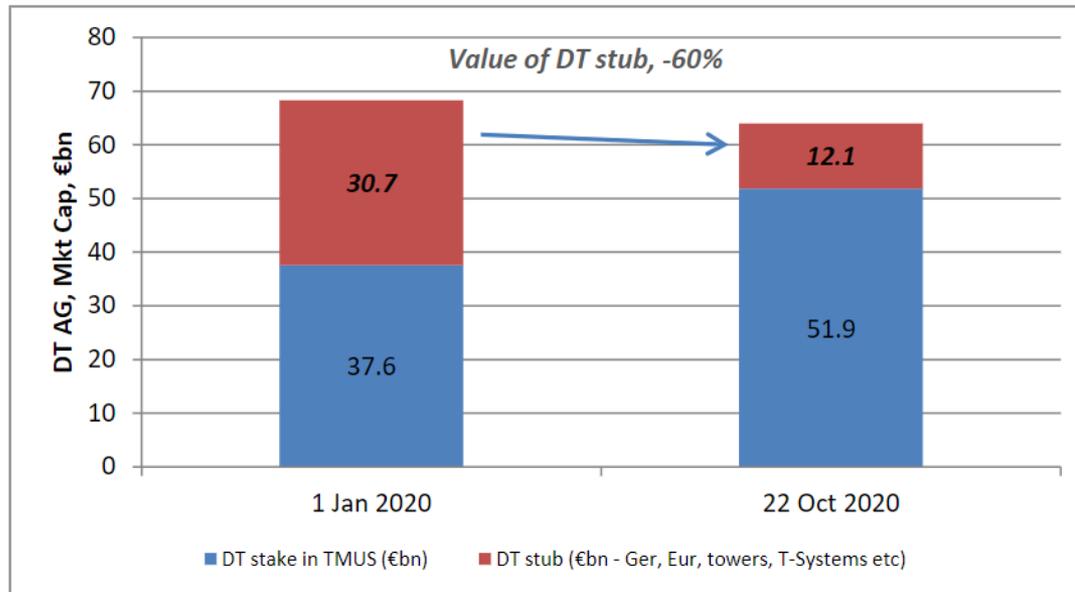
The logo of mobile phone network O2 is displayed on the screen of a smartphone. (Photo by Dominic ... [+] PA IMAGES VIA GETTY IMAGES)

The General Court of the European Union has overturned an earlier European Commission (EC) ruling blocking a merger between O2

DNB Technology – Telekomsektor

Deutsche Telekom: Big in the USA – europäisches Geschäft zum Discount?

DT (excl. TMUS) EV/EBITDA of 3.7



Source: Bloomberg, Morgan Stanley Research estimates

DNB Technology – Telekomsektor

Fragmentierter Telekomsektor in der Konsolidierung

Fragmented European telecom market in need of consolidation

Italy: 5 MNOs

TIM  **WINDTRE** **ILIAD** **FASTWEB**
 CK Hutchison Swisscom

France: 4 MNOs

 **SFR** **Bouygues Telecom** **Free**
 Altice Europe Iliad

UK: 4 MNOs

    **Three**
 BT LBTY-TEF JV CK Hutchison

Sweden: 4 MNOs

 **Tele2**  **Tree**
 CK Hutchison

Germany: 3 MNOs

T Mobile  
 Deutsche Telekom Telefonica

Spain: 4 MNOs

   **Yoigo**
 Telefonica Grupo MasMovil

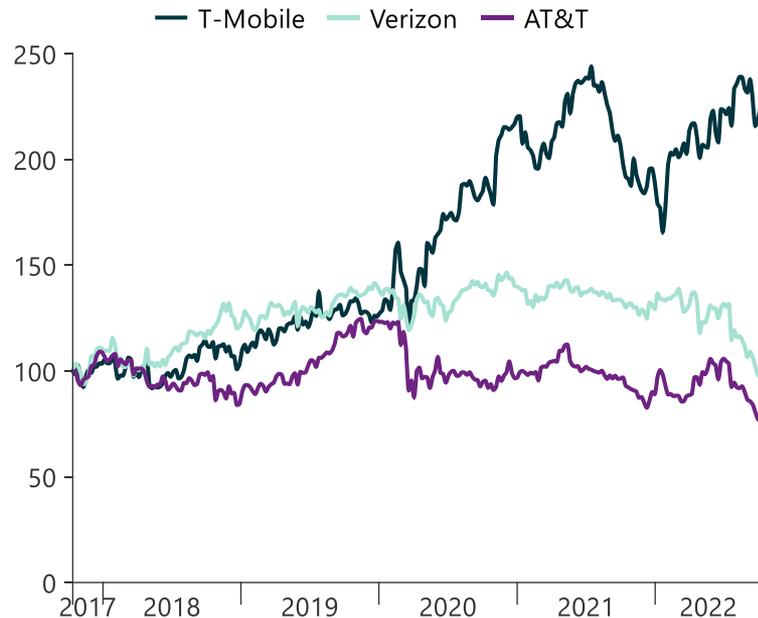
Switzerland: 3 MNOs

 **Sunrise** **Salt**
 Liberty Global

Norway: 3 MNOs

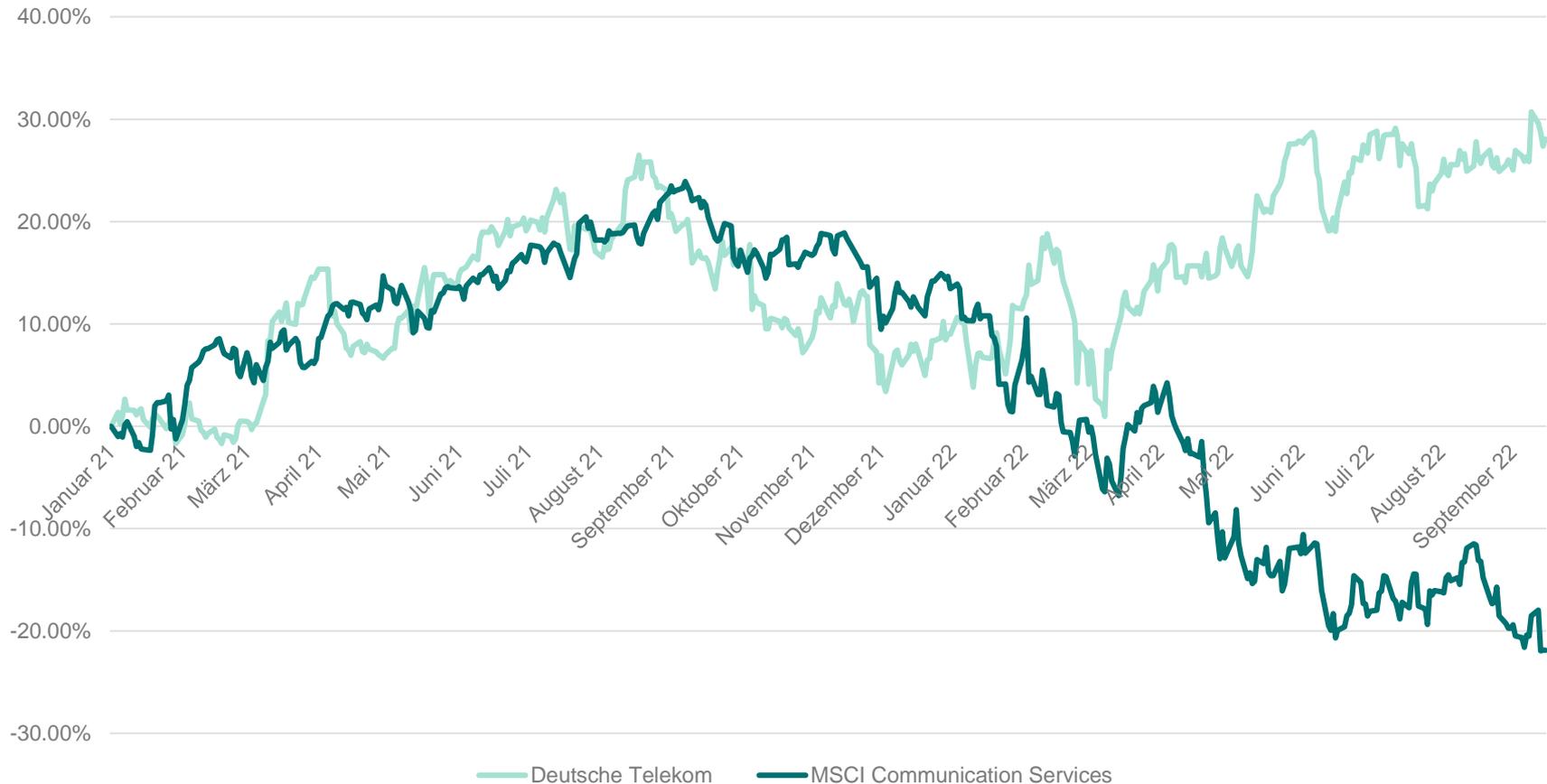
  **Ice**

T-Mobile: "Best network – lowest prices"



DNB Technology – Telekomsektor

Position Deutsche Telekom



DNB Technology – Software & Internet

Die Tech-Titanen kämpfen um «das Metaversum»



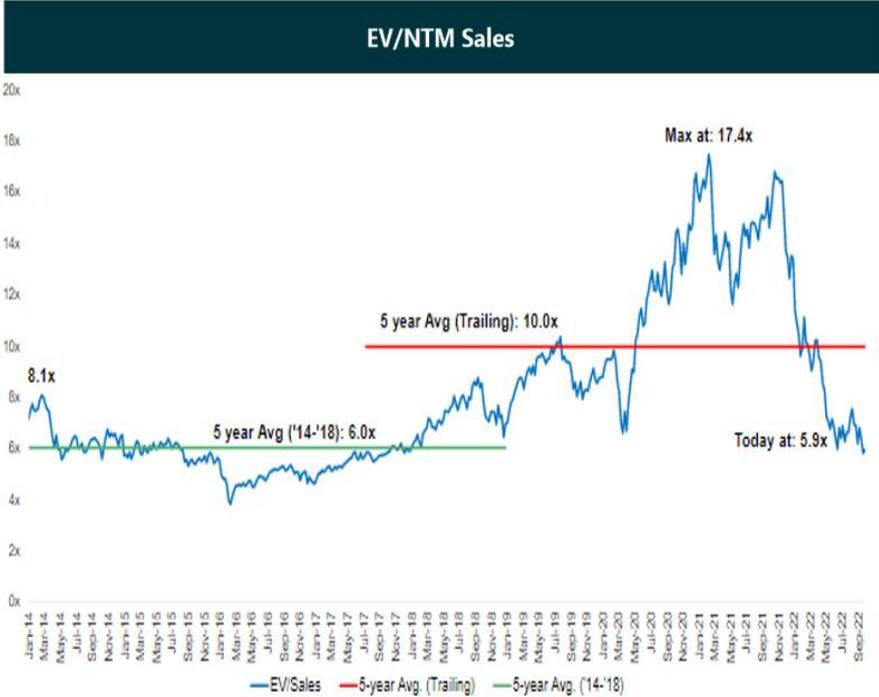
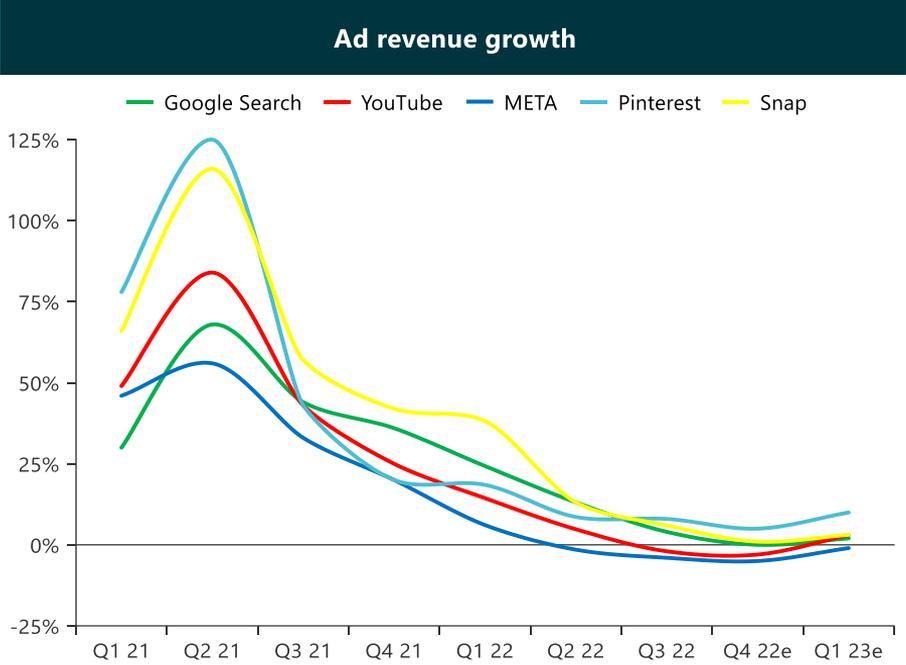
DNB Technology – Software & Internet

Die Tech-Titanen kämpfen um «das Metaversum»



DNB Technology – Software & Internet

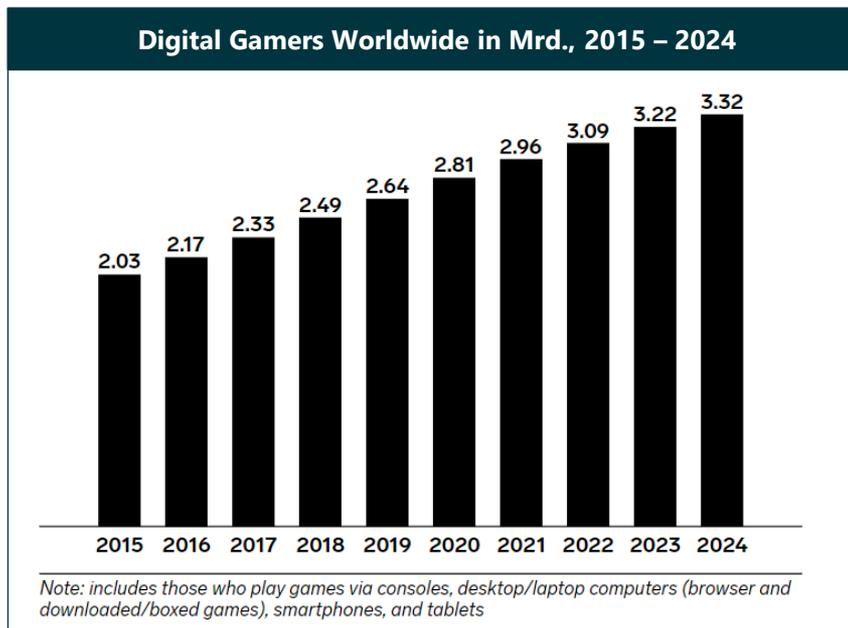
Der Kater nach dem Lockdown, schwächelndes Makro



Quelle: Unternehmensdaten, Schätzungen von Morgan Stanley

DNB Technology – Gaming

Die Gaming-Industrie boomt – zuletzt auch wegen der Pandemie



Quelle: Newzoo, "Global Games Market Report 2021", 01.07.2021
eMarketer, InsiderIntelligence.com

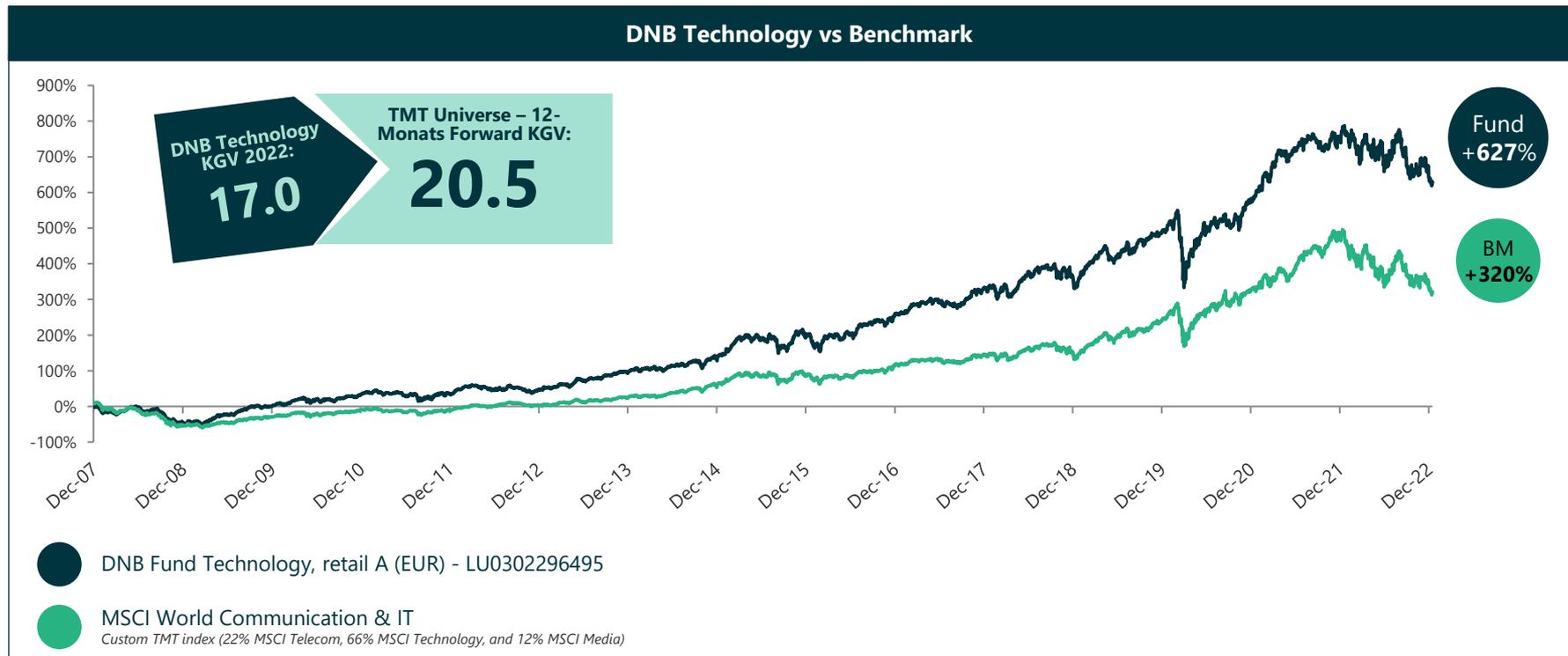


PlayStation's Console VR Dominance



DNB Technology – Wie investiere ich in Technologie?

Beständige Outperformance seit 2007

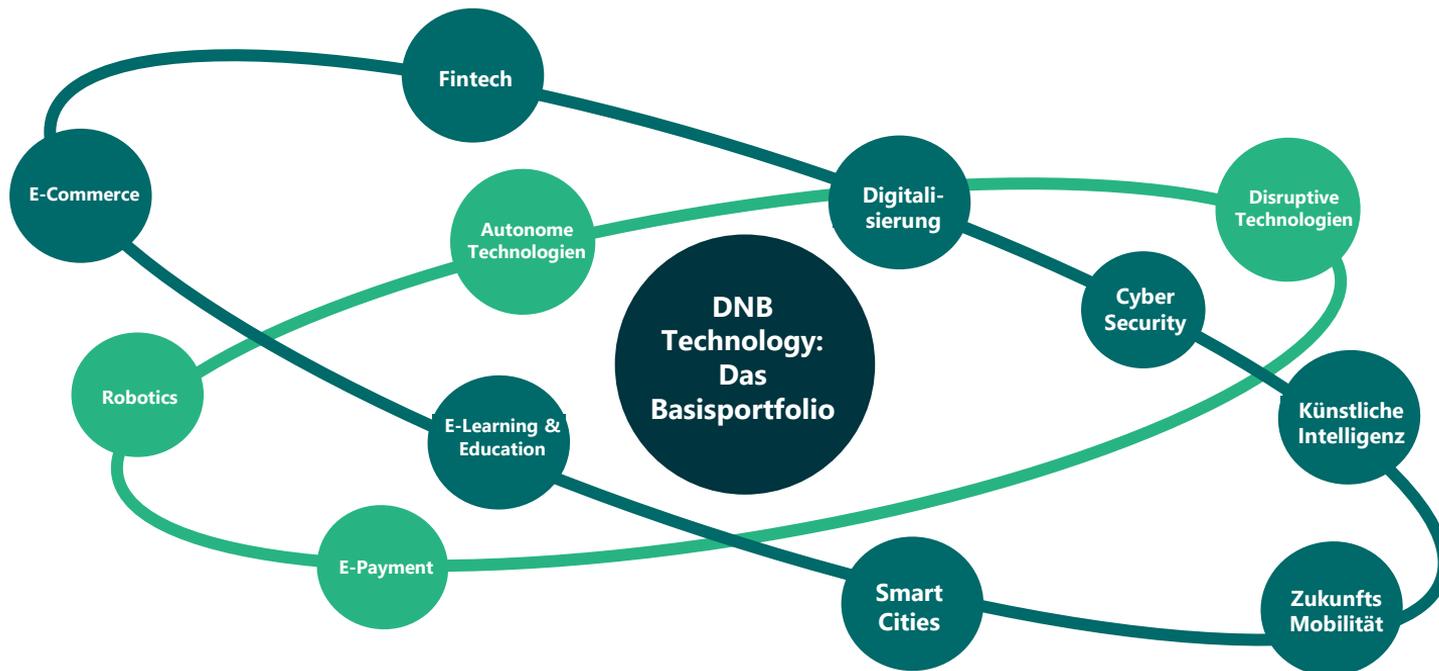


Quelle: Eigene Darstellung, Daten vom 16.08.2007 bis zum 31.12.2022 nach Abzug von Gebühren (LU0302296495). Vergangene Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Bitte entnehmen Sie Detailinformationen zur Benchmark und weitere Informationen dem Verkaufsprospekt.

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?

Das Technologie-Basisportfolio



DNB Technology – Eckpunkte

Das Technologie-Basisportfolio



Statt kurzfristiger, extremer Bewertungen:
Langfristige Mehrrendite



Aktive Fondsverwaltung:
Substanzielle Qualitätswerte



Vermeidung von High-Flyern:
Konservativer Bewertungsansatz



Expertise & Skills:
Mehr als 60 Jahre Fondsmanager-Erfahrung



Berücksichtigung von ESG-Kriterien:
Art. 8 SFDR



Verwaltetes Strategievermögen:
Mehr als 7 Mrd. Euro

Ansprechpartner für das deutschsprachige Europa



Asset Management



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 Wholesale Manager

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



Matthias Beitzel

Institutional Sales

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



Anne Fauchet

Head of Client Service & Marketing

anne.fauchet@dnb.no
+352 621170291

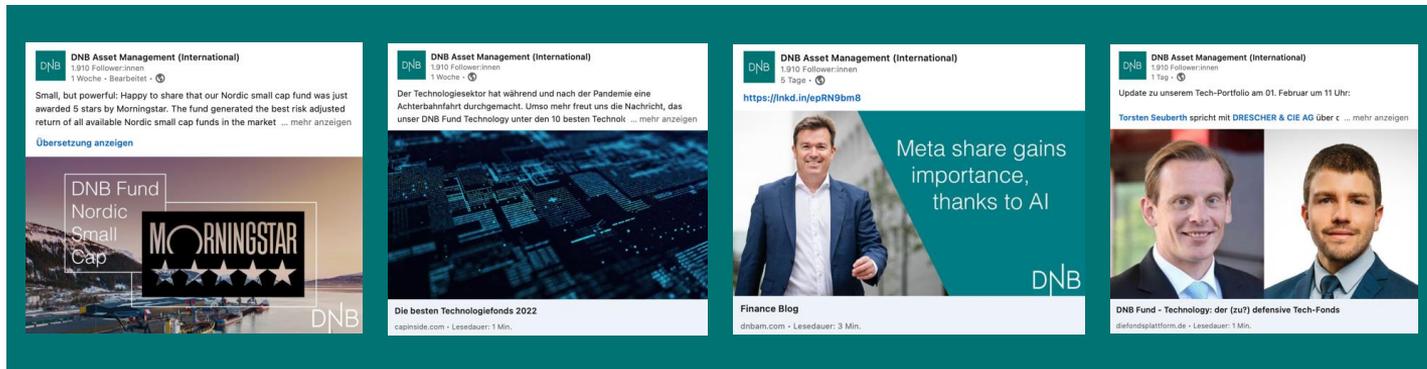


Michael Bächtiger

Senior Wholesale Manager

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

Informationen auch in deutscher Sprache – folgen Sie uns auf



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 Finanzmarktsszenarien 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