



Asset Management

Nordic Fixed Income

Portfoliostabilisierung und -diversifizierung, solide Renditen & attraktive Perspektiven

Dr. Malte Kirchner

23.06.2022



DNB

#1

Norwegens größte Bank

AA-

Standard & Poor's Rating

EUR 26 Mrd.

Marktkapitalisierung

DNB

Asset Management

EUR 86 Mrd.

Assets under Management

>200

Institutionelle Mandate

165

Mitarbeiter



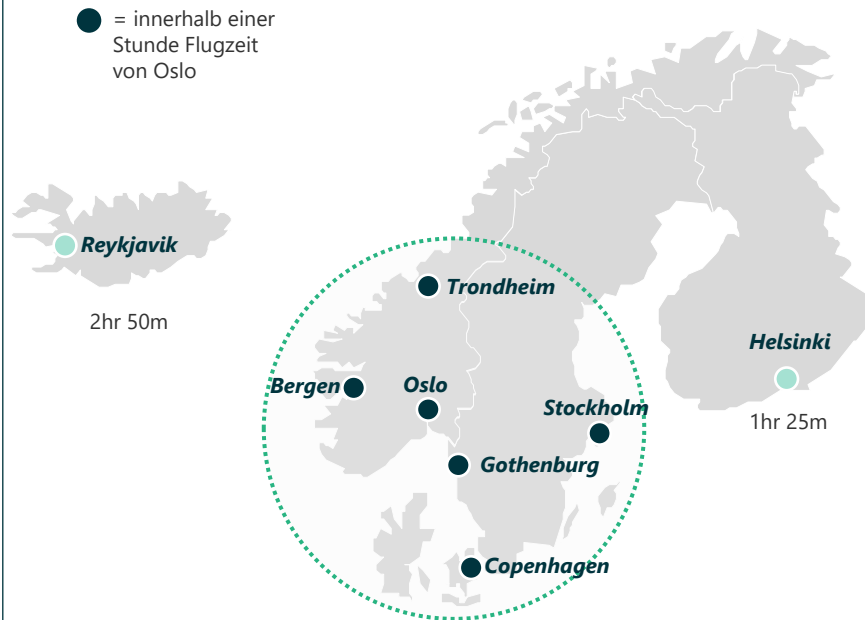
Die Nordics

Lokale Expertise ist ein Wettbewerbsvorteil

Die Nordics



Die Nordics: Schneller und einfacher Zugriff auf das Zieluniversum



Die Nordics

Attraktive Investitionsmöglichkeiten

NORWEGEN

Norwegische Kronen (NOK)

1 Sektor: Energie & Rohstoffe

2 Sektor: Transport & Logistik

3 Sektor: Versorger

1 Bonds-Emission: High Yield

2 Bonds-Emission: Kommunalanleihen

DÄNEMARK

Dänische Kronen (DKK)

1 Sektor: Agrarindustrie

2 Sektor: Verbrauchsgüter

3 Sektor: Schifffahrtsindustrie

1 Bonds-Emission: Covered Bonds

2 Bonds-Emission: Government Bonds

SCHWEDEN

Schwedische Kronen (SEK)

1 Sektor: Industrie

2 Sektor: Telekom und IT

3 Sektor: Real Estate

1 Bonds-Emission: Nachranganleihen

2 Bonds-Emission: High Yield

FINNLAND

Euro (EUR)

1 Sektor: Zellstoff, Papier und Forstwirtschaft

2 Sektor: Versicherungen

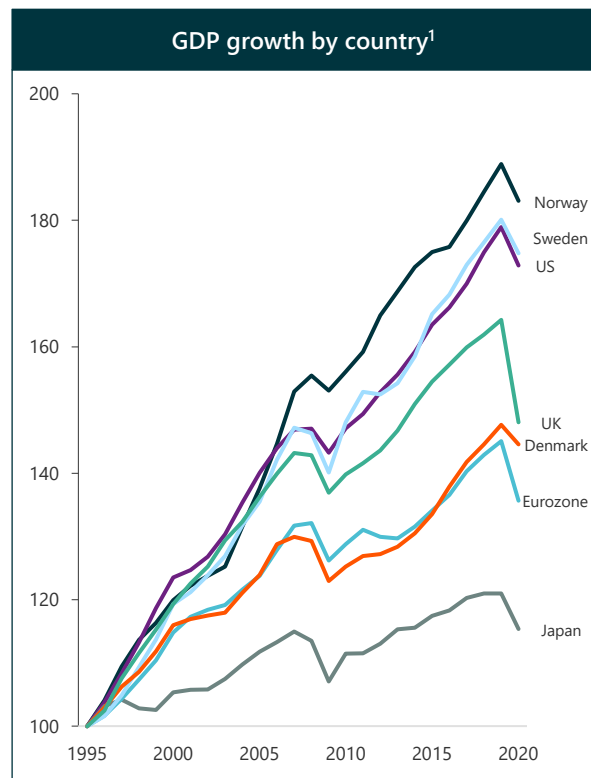
3 Sektor: Versorger

1 Bonds-Emission: Tier 1-3

2 Bonds-Emission: Government Bonds

Die Nordics

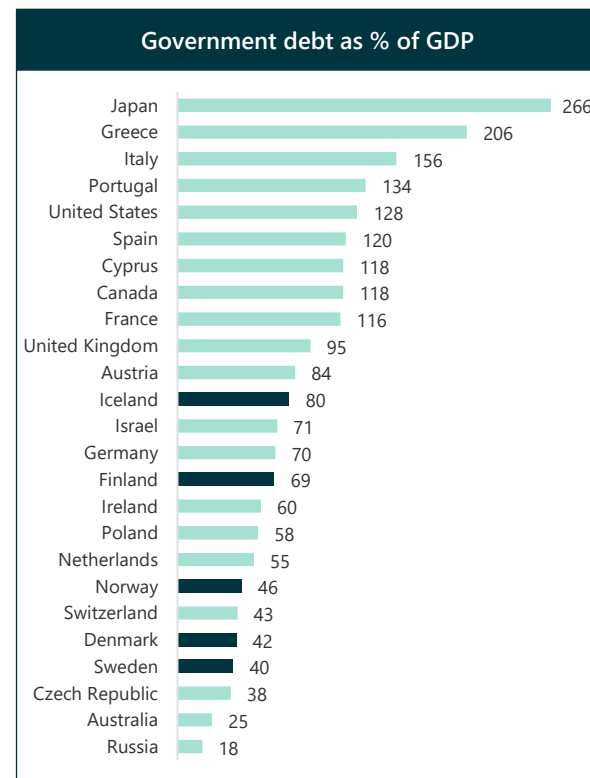
Offene Volkswirtschaften, starkes Wachstum und solide Staatsfinanzen



1: Country and regional comparison of development in annual GDP (constant prices) indexed to 100 in 1995.

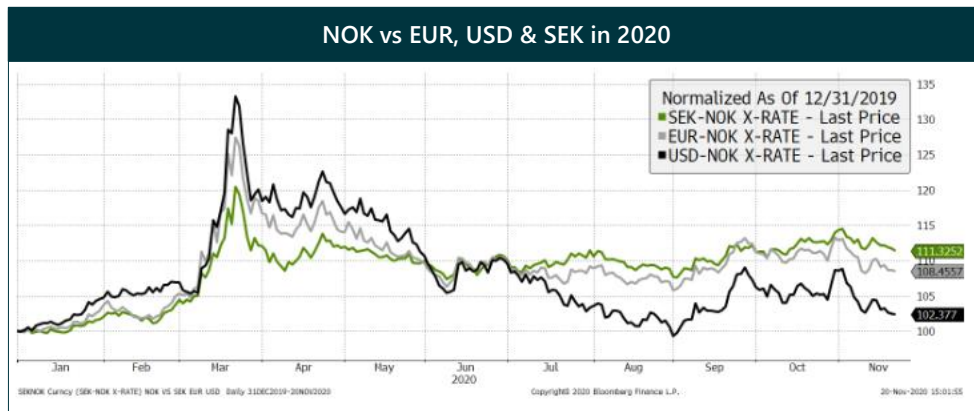
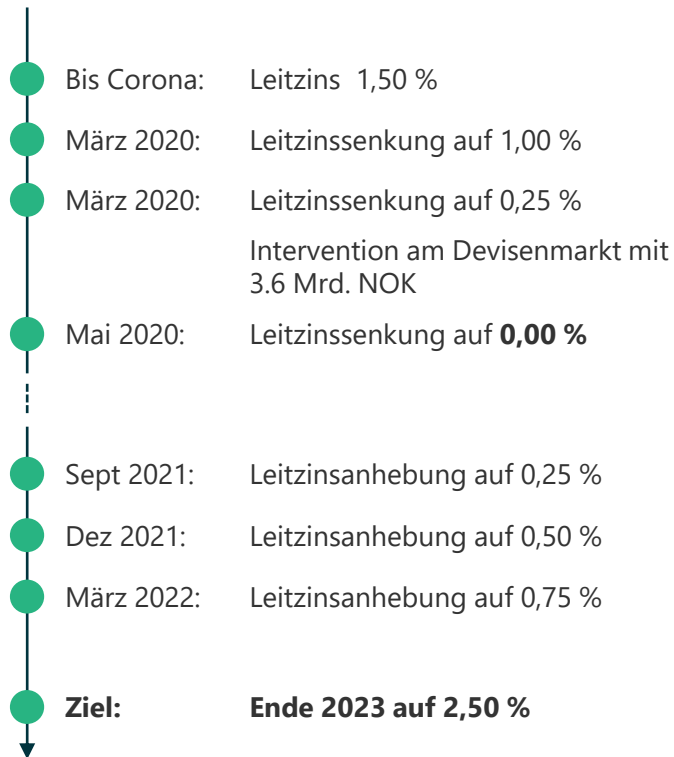


2: GDP on a purchasing power parity basis divided by population as of December 2021

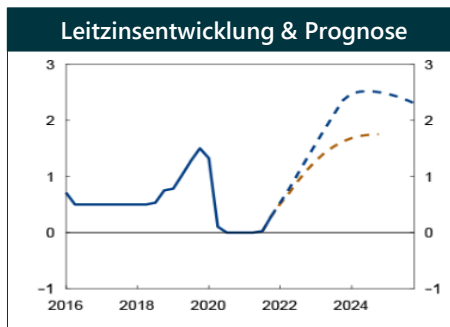


Die Nordics

Zentralbankpolitik Norwegen



Quelle: Bloomberg

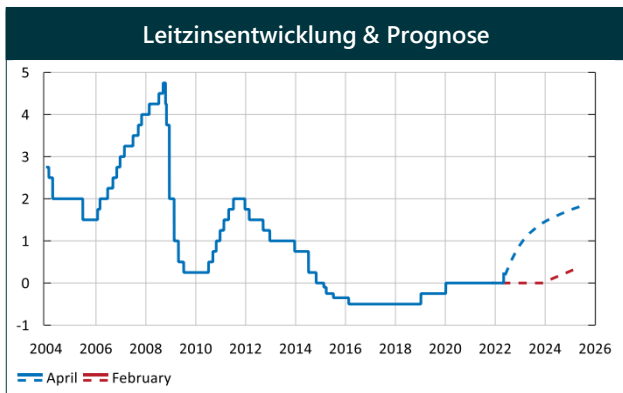


Quelle: Statistics Norway & Norges Bank

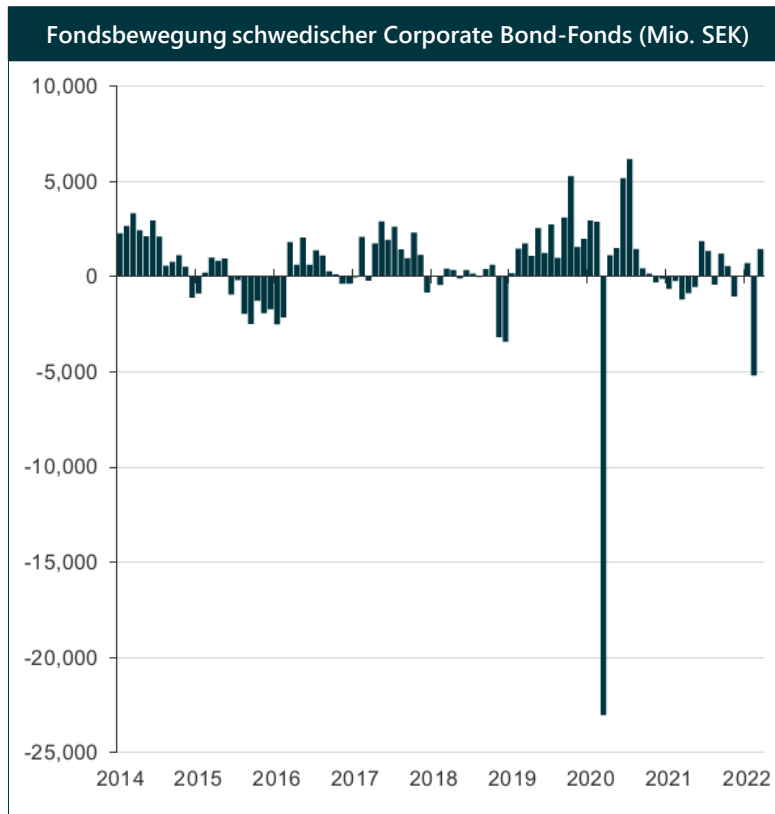
Die Nordics

Zentralbankpolitik Schweden

- Bis Corona: Leitzins 0,00 %
- März 2020: Ausweitung des QE-Programms
- April 2022: Leitzinsanhebung auf 0,25 %
- **Ziel: Q1 2023 auf 1,00 %**



Quelle: The Riskbank (Monetary Policy Report, April 2022)



Quelle: Fondsbolagen & DNB Markets

Die Nordics

Skandinavien ist weltweit führend bei ESG



	Nordic Index	MSCI World	MSCI Europe
ESG score Market weighted average	7.8	7.4	6.3
Carbon intensity Market weighted average	111.7	141.1	143.6

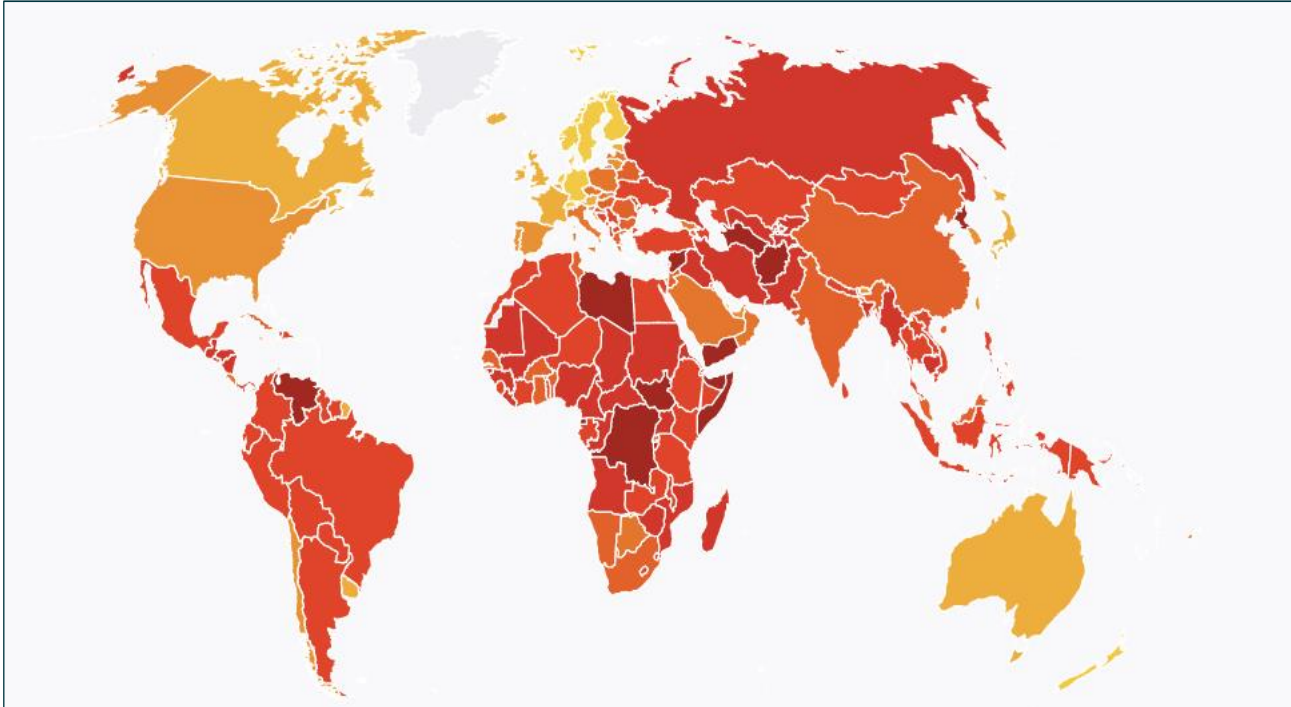
©2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission. Data as of 31.08.2020.



Die Nordics

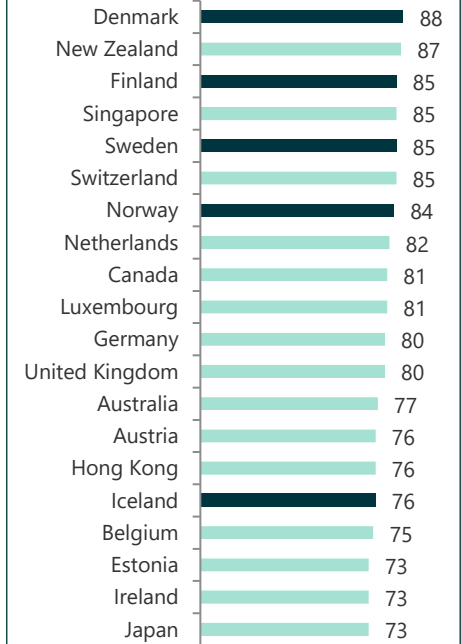
Die nordischen Länder zeichnen sich durch eine geringe Korruption aus

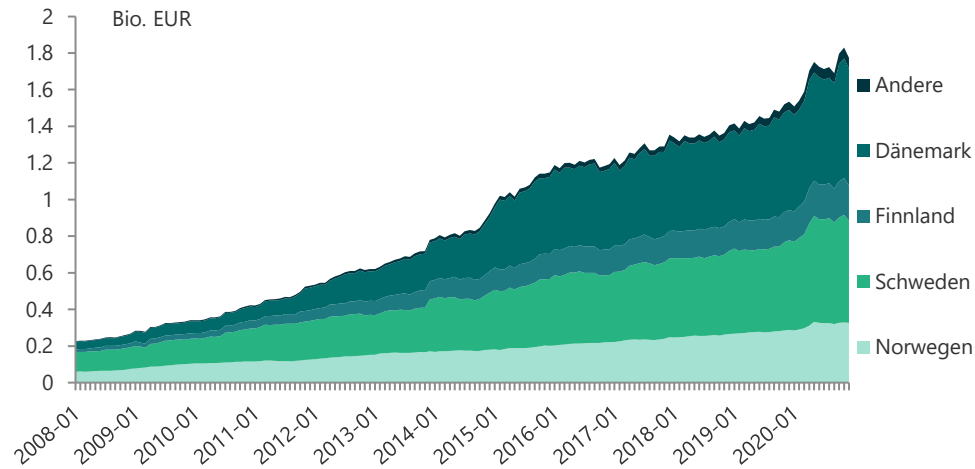
Corruption perceptions index 2021



Source: transparency.org/cpi

Top 20 countries by CPI score





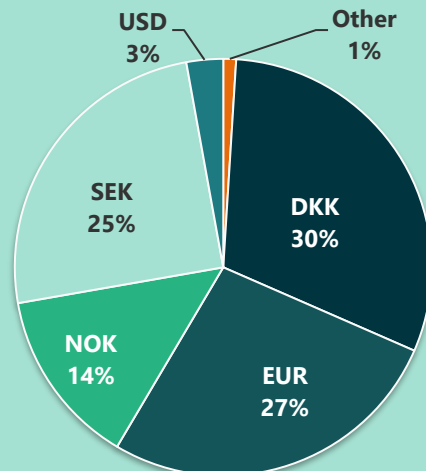
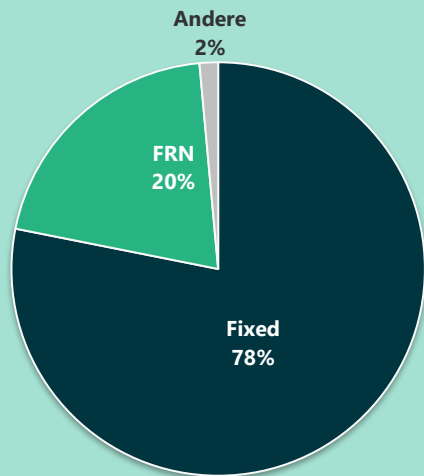
NORDIC FIXED INCOME

EUR 2 Bio.

Gesamtvolumen bei hoher Sektordiversifikation

20 % FRN

Geringe Kapitalbindungsdauer und Zinssensitivität



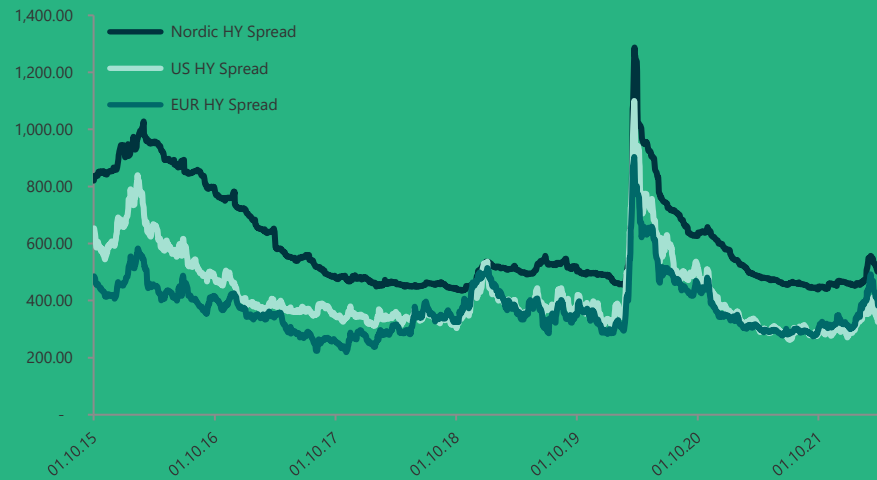
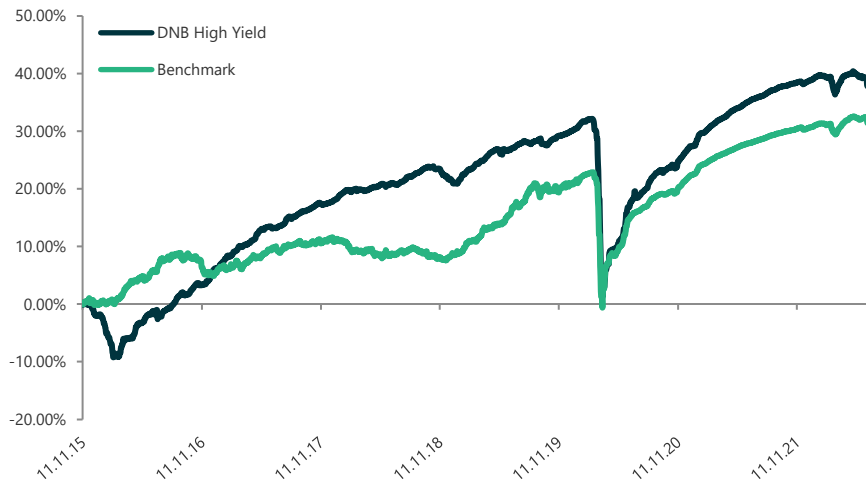
Attraktiver Markt

Geringe Staatsverschuldung

Hohe ESG-Standards

Politische Stabilität

Hohes BIP/Kopf

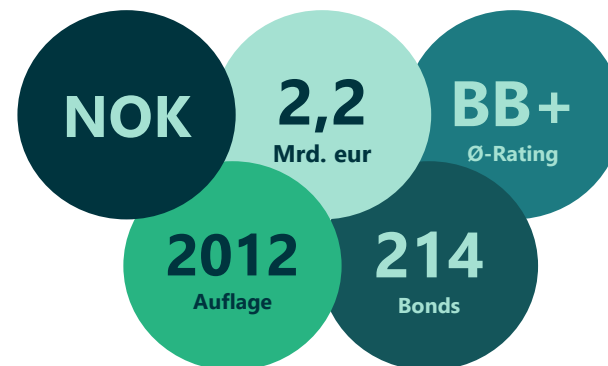


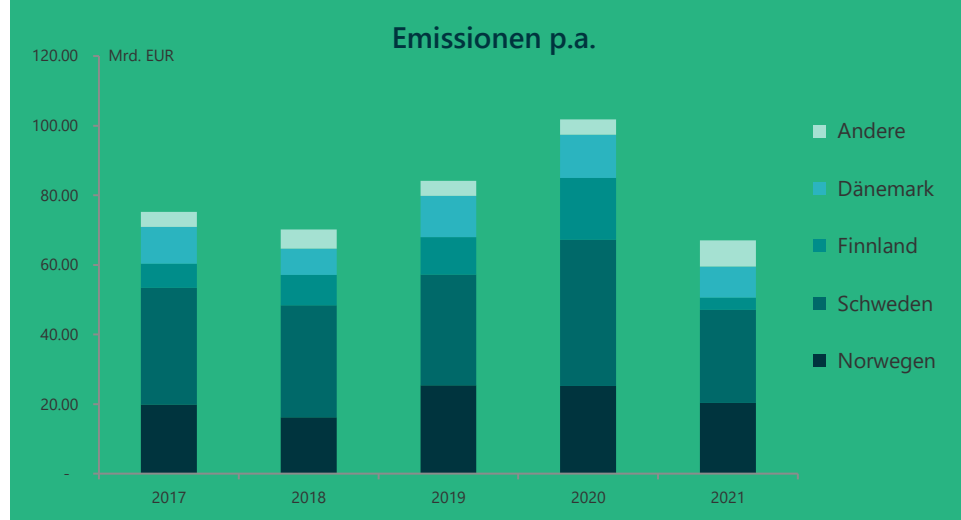
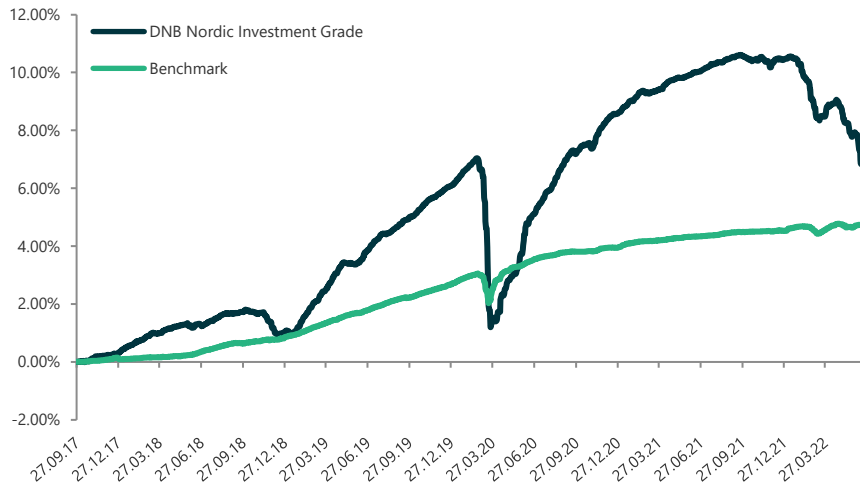
Performance (NOK)

	Fonds	BM
YTD	-0,90 %	0,46 %
2021	9,06 %	6,74 %
2020	-2,27 %	1,31 %
Seit Auflegung (p.a.)	4,99 %	4,23 %
(Angaben vor Kosten)		
Yield to maturity (NOK)	8,48 %	
Hedging-Kosten NOK/EUR	-1,49 %	
Effektive Duration	1,19	

DNB FUND – HIGH YIELD

Eine nordische High Yield Corporate Bondstrategie



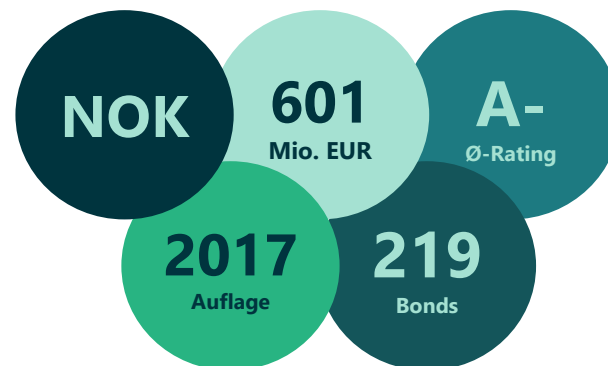


Performance (NOK)

	Fonds	BM
YTD	-3,31 %	0,18 %
2021	1,70 %	1,16 %
2020	2,37 %	1,23 %
Seit Auflegung (p.a.)	1,41 %	0,98 %
(Angaben vor Kosten)		
Yield to maturity (NOK)	4,19 %	
Hedging-Kosten NOK/EUR	-1,49 %	
Effektive Duration	0,72	

DNB FUND – NORDIC INVESTMENT GRADE

Eine nordische Investment Grade Corporate Bondstrategie



Ihre Ansprechpartner



Dr. Malte Kirchner
Head of German-speaking Europe
DNB Asset Management S.A.

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



Matthias Beitzel
Institutional Sales
DNB Asset Management S.A.

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

„We are here. So you can stay ahead“

DNB

Asset Management

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 Finanzmarktszenarien 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 (CACEIS Switzerland S.A., route de Signy 35, CH-1260 Nyon) erhältlich sind.

Die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sind ebenfalls kostenlos in verschiedenen Sprachen unter www.dnb.no/lu erhältlich.

Der DNB Fund wurde bei der Commission de Valores eingetragen.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

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