

INVESTIR DANS L'ÉCONOMIE BLEUE ET VERTE

La proclamation par les Nations Unies de « La décennie de l'Océan » pour 2021-2030, a marqué l'émergence de la thématique de l'économie bleue. Les problématiques de l'océan sont étroitement liées à celles du climat et recoupent également les enjeux sociaux, ce qui illustre la complexité des investissements responsables. Pour couvrir ces aspects nous nous appuyons sur les Objectifs de Développement Durable de l'ONU comme cadre d'investissement.

Pourquoi investir dans ces thématiques?

- L'économie bleue contribue à hauteur de 2500 milliards de dollars par an à la production économique (soit l'équivalent de la septième économie mondiale) et devrait croître deux fois plus que l'économie traditionnelle, pour atteindre 3000 milliards de dollars par an d'ici 2030.
- L'économie bleue crée des emplois pour 3 milliards de personnes dans le monde - La pêche et l'aquaculture fournissent à elles seules des emplois directs ou indirects pour 10 à 12% de la population mondiale.
- L'éolien offshore est souvent mis en évidence comme un contributeur important à la réalisation des objectifs climatiques de l'Accord de Paris. Leur capacité devrait augmenter de 400 % d'ici 2030.
- L'économie verte et le climat embrassent un large spectre sectoriel allant de l'agriculture et des infrastructures durables, à l'innovation et l'économie circulaire en passant par les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique ou encore l'électrification.
- Parmi nos grands enjeux de demain figurent également les sujets d'alimentation durable ainsi que la santé et l'éducation.
- Avec l'engagement politique en Europe, aux Etats-Unis et en Chine pour préserver le climat et l'environnement, ses secteurs resteront porteurs pour de nombreuses années.

DNB Future Waves – de quoi s'agit-il?

- Il s'agit d'un fonds Actions Monde qui met l'accent sur quatre thématiques : l'économie bleue, l'économie verte, le climat, et la prospérité sociale.
- Classé article 8 selon la réglementation SFDR.
- Basés à Oslo, les gérants Isabelle Juillard Thompsen et Audun Wickstrand Iversen s'appuient non seulement sur une gestion fondamentale, mais également sur un processus d'alignement avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies.
- DNB AM a développé son propre outil : « L'ESG LAB » pour évaluer les pratiques de durabilité des entreprises et pour analyser les données ESG, sur lequel s'appuie le fonds pour mesurer l'alignement des entreprises avec les ODD des Nations Unies.
- Son processus: après un premier filtre grâce au nouvel outil « L'ESG LAB », les gérants sélectionnent des titres avec une approche « bottom-up » sur les quatre thématiques afin d'aboutir à un portefeuille de 40 à 70 positions (toutes capitalisations).
- Une stratégie avec une "active share" de 80%.
- Le fonds doit afficher un rating ESG meilleur que son indice de référence.

« La thématique de l'océan n'a pas été assez abordée jusque-là »



« En investissant dans des thématiques durables, il est courant d'être confronté à des 'conflits' entre les différents objectifs durables. C'est pourquoi il nous a semblé important d'avoir une approche multithématique afin d'aborder les sujets liés aux ODD dans son ensemble, tout en assurant une place prépondérante au sujet de l'Océan, une thématique qui n'a pas été assez abordée jusque-là. », Isabelle Juillard Thompsen, Gérant de portefeuille, CFA

Isabelle Juillard Thompsen – Gérant de portefeuille

Isabelle Juillard Thompsen a rejoint DNB AM en début d'année 2021. Elle est diplômée de l'École supérieure de commerce Bordeaux, et titulaire du CFA, d'un MBA de la Pacific Lutheran University, d'études en investissements durables de l'Université de Columbia. Elle a démarré en tant qu'analyste aux Etats Unis, avant d'atterrir en Norvège, où elle a occupé plusieurs postes chez NBIM, Storebrand et Gjensidige.

FUNDFACTS

DNB Fund Future Waves Retail A (EUR) / ISIN: LU0029375739

Marketing Material
As of 2022-12-30

Fund information*

Legal status	SICAV
Domicile	Luxembourg
Share class inception date	1990-09-10
Fund inception date	1990-01-01
Asset class	Equity fund
Share class NAV	EUR 5,97
Share class assets under management	EUR 18,74 million
Fund assets under management	EUR 45,15 million
Investment process	Actively managed fund
Market focus	Across regions
Industry focus	Across sectors
Liquidity focus	Large to medium sized listed companies
Fund index	MSCI World Index Net
Use of income	Accumulating

Performance*

Annualised Return (%)	1 year	3 years	5 years	10 years	Since launch
Fund	-21,83	4,55	8,06	9,83	5,03
Index**	-13,23	6,77	8,69	10,86	5,85

Performance Disclaimer

The performance quoted is past performance and is not a guarantee of future returns. Future returns will e.g. depend on market developments, the manager's skill, the fund's risk, as well as the costs of subscription, management and redemption. The principal value of an investment will fluctuate so that an investor's shares, when sold or redeemed, may be worth more or less than the original cost. Current performance: www.dnbam.com

Portfolio risk figures*

Number of stocks	77
Alpha	2,41%
Beta	1,17
Information ratio	0,21
Maximum drawdown (duration in days)	-64,24% (3106)
Sharpe Ratio	neg.
SRRl***	6
Tracking error	9,10%
Volatility	22,03%

*As of 2022-12-30: These figures are calculated 6 months rolling based on weekly return series.

**MSCI World Index Net

***Synthetic Risk and Reward Indicator. SRRl scale from 1 (lowest risk) to 7 (highest). Risk 1 is not equal to a risk-free investment. This indicator can change from time to time.

Sum top 10 biggest portfolio positions*

Veolia Environnement SA	Utilities	3,05
Evoqua Water Technologies Corp	Industrials	2,90
AstraZeneca Plc	Health Care	2,57
Energy Recovery Inc	Industrials	2,46
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	2,42
Deere & Co	Industrials	2,30
Roche Holding AG	Health Care	2,20
AXA SA	Financials	2,11
Kurita Water Industries Ltd	Industrials	2,09
Signify NV	Industrials	2,06

Geograph. breakdown top 5 positions (%)*

Europe (EEA)	44,23
North America	33,65
Europe (non-EEA)	12,97
Asia Pacific	4,90
Middle East	0,24

Sector breakdown top 5 positions (%)*

Capital Goods	37,25
Pharmaceuticals	9,93
Biotechnology & Life Sciences	
Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,86
Commercial & Professional Services	7,47
Utilities	6,36

Risk considerations*

(Generally speaking, every investment presents a risk of loss of capital.)

Counterparty risk	The risk that an entity with which the fund does business becomes unwilling or unable to honour its obligations to the fund.
Company risk	The risk that something will happen to one or more companies in which the fund have invested causing those investments to lose value.
Concentration risk	The risk that a negative event or shift in a particular sector or geography to which the fund's investments are exposed causing those investments to lose value.
Liquidity risk	The risk that one or more of the fund's investments could become hard to value, or to sell at a desired time and price.
Systematic risk	The risk that e.g. an economic shocks or political instability in the market in which the fund invests causing all of the fund's investments to lose value.

*Source: DNB Internal | Dynamic portfolio: Allocations may vary over time. Based on holdings as at 2022-12-30.

About DNB Asset Management

DNB Asset Management is a subsidiary of Norway's number one bank, DNB, which dates back to 1822 when Christiania Sparebank was founded. Our cautious approach, meticulous risk management and responsible investing make DNB one of Scandinavia's top banks. With EUR 80 bn of assets under management. DNB AM is one of the biggest Nordic asset managers. It is headquartered in Oslo and has some 150 employees around 60 of whom

work in fund management. With solid expertise of Nordic markets and themes, the company offers funds centred around technology, the environment, disruption and the oceans in particular. DNB AM provides an extensive range of both fixed income and equity products on Nordic markets. The funds are distributed in mainland Europe through our Luxembourg SICAV.

DNB ASSET MANAGEMENT – COOL HEADED. WARM HEARTED. THE NORDIC WAY.

DNB Asset Management S. A. · 13, rue Goethe, L-1637 Luxembourg · Tel.: +352 45 49 45 1 · funds@dnb.no · www.dnbam.com

This document is a marketing material. Please refer to the prospectus of the UCITS, the KIID, semi-annual and annual report, and the summary of investor rights before making any final investment decision. To view the documents in English please visit www.dnbam.com under section "Our funds". Local language options might also be available. This material is neither directed to, nor intended for distribution or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country, or jurisdiction where such distribution, publication, availability, or use would be contrary to law or regulation. Not all funds and/or fund units are available for sales in all countries. Tax treatment depends on the individual circumstances of each investor and may be subject to change in the future. Any reference to a ranking, a rating or an award provides no guarantee for future performance results and is not constant over time. Investments in investment funds always entail a financial risk. Issuer: This document is issued by Fund Management company, DNB Asset Management S.A., a company authorised and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxembourg. DNB Asset Management S.A. is registered in the Luxembourg Commercial and Company Register under number B34518. Switzerland: Representative: 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Switzerland. Paying Agent: Telco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Switzerland. USA: Fund units may not be offered, sold, or transferred in the United States. Complaints procedure: www.dnbam.com under section "Our funds". No part of this material may be copied or redistributed without DNB Asset Management S.A. prior written consent.