

### DNB FUND - GLOBAL EMERGING MARKETS ESG RETAIL A (EUR)

NACHHALTIGER AKTIENFONDS - INVESTIERT IN UNTERNEHMEN AUS SCHWELLENLÄNDERN



Fondsname:	DNB Fund - Global Emerging Markets ESG retail A (EUR)
Fondsgesellschaft:	DNB Asset Management S.A.
ISIN:	LU0090738252
Internet:	www.dnb.no
Volumen 30.4.2018:	54,74 Mio. USD
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,92 %
Sparplan möglich:	Ja

#### STÄRKEN:

- Wertentwicklung über drei Jahre
- Realisierungsqualität des Nachhaltigkeitsansatzes



#### SCHWÄCHEN:

- Transparenz
- Längere Verlustphase



#### FINANZNOTE

**2,7**

Wertentwicklung:	2,4
Sicherheit/Risiko:	4,0
Kosten:	2,3

#### NACHHALTIGKEITSNOTE

**2,5**

Aktien-Auswahlprinzip:	2,3
Kriterientiefe/Quote:	2,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	1,7
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	3,0
Transparenz:	3,7
Nachhaltige Wirkung:	2,3

#### GESAMTNOTE

**2,6**

Die Wertentwicklung fließt mit Faktor 4 in die Finanzwerte mit ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

#### FAZIT

Als Schwellenländerfonds erfüllt er finanziell nicht alle Hoffnungen. Ein ordentliches Nachhaltigkeitsmanagement.

■ **FINANZEN:** Über ein Jahr gesehen (Stichtag 22.5.) ein Plus von 11,7 %. Über 5 Jahre fast 30 % im Plus. Die Jahreskosten liegen im Durchschnitt getesteter nachhaltiger Aktienfonds.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Der Fonds hatte Ende Januar 2018 seinen vorläufigen Höchstkurs von fast 2,86 Euro erreicht und sank dann bis Mitte Mai auf 2,69 leicht ab. Schon im April 2015 war der Fonds auf 2,55 Euro geklettert, um dann Anfang 2016 bei 1,73 Euro zu landen. Von da an bis Anfang 2018 hatte er aber eine insgesamt recht gleichmäßige, sehr gute Entwicklung.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab 5 Jahre, besser: 7 Jahre. Themenfonds weisen durch die geringere Streuung ein höheres Risiko auf.



Auch in Aktien des Mineralölkonzerns Lukoil und des chinesischen IT-Riesen Alibaba investierte der DNB Global.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds arbeitet nicht nach dem Best-in-class-Prinzip, sondern mit Ausschlusskriterien und Positivkriterien. Ausgeschlossen sind beispielsweise Investments in Atomenergie, fossile Brennstoffe, Chlor- und Agrochemie (Biozide) und grüne Gentechnik, Waffenhersteller, Tabakunternehmen und Alkoholhersteller. Dabei sind verbundene Unternehmen in die Analyse einbezogen, Zulieferer jedoch nicht. DNB arbeitet bei der Nachhaltigkeitsanalyse von Aktien sowohl mit einem eigenen vierköpfigen Nachhaltigkeitsanalyse-Team als auch mit externen Dienstleistern. Es gibt einen Nachhaltigkeitsbeirat, der für DNB insgesamt die ethischen Anlagerichtlinien überwacht.

Der Fonds investiert beispielsweise in Aktien wie Samsung, den Internetkonzern Alibaba, China Construction Bank Corp, Lukoil und Banco do Brasil SA.

■ **TRANSPARENZ:** Informationen über Auswahlstrategie und Nachhaltigkeit sind online verfügbar. Verkauft das Fondsmanagement eine Aktie aus Gründen, die mit Nachhaltigkeit zusammenhängen, wird das nicht veröffentlicht. Die Zusammenstellung des Portfolios wird regelmäßig veröffentlicht.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** DNB hat einen intern organisierten Dialog mit Entscheidungsträgern in Unternehmen aufgebaut und übt die Aktien-Stimmrechte aktiv aus.

■ **BESONDERHEITEN:** Der Fonds legt seinen Schwerpunkt auf sozial verträgliche Aktiengesellschaften in Fernost, Lateinamerika und Osteuropa.