

FICHA DEL FONDO

Datos a 28.11.2025



FONDO DE RENTA VARIABLE

Comunicación de Marketing

DNB FUND DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A (ACC) EUR

ISIN: LU2061961145. BLOOMBERG TICKER: DDSORAE LX. WKN: A2PS58



Audun Wickstrand Iversen
(Gestor Principal)

Objetivo del fondo y política de inversión

El Subfondo pretende lograr una rentabilidad relativa positiva a largo plazo principalmente mediante inversiones en valores de renta variable de empresas impulsadas por cambios disruptivos. Estas empresas operarán normalmente en los sectores de servicios de comunicaciones, tecnología de la información, servicios financieros, sanidad, energías renovables o eficiencia energética. Los motores más comunes de las disruptivas que el fondo pretende capitalizar proceden de cambios en la regulación, la tecnología y el comportamiento de los consumidores. Desde el punto de vista geográfico, el Subfondo goza de total flexibilidad.

El Subfondo promueve, entre otras características, las medioambientales o sociales, y las empresas en las que se realizan las inversiones siguen prácticas de buen gobierno de conformidad con el artículo 8 del SFDR.

El Subfondo está gestionado activamente. El índice de referencia del Subfondo es MSCI World Index Net. El índice de referencia elegido MSCI World Index Net es un índice de referencia estándar que refleja el amplio universo de inversión relevante para el Subfondo. El índice de referencia del Subfondo también se utiliza para calcular la comisión de rentabilidad. El Subfondo no sigue el índice de referencia y puede desviarse significativa o totalmente de él.

Comportamiento del Fondo vs Índice

DNB Fund Disruptive Opportunities A (ACC)
EUR

MSCI World Index Net



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Fuente: DNB Asset Management

Comportamiento (% neto de comisiones)

Retorno acumulado (%)		YTD	MTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde lanzamiento
Fondo		25,91	-10,21	31,29	109,98	62,85	-	138,00
Indice		7,13	-0,27	7,26	54,38	86,61	-	99,55
Retorno anualizado (%)								
Fondo				28,05	10,24	-	15,64	
Indice				15,57	13,28	-	12,28	
Año natural (%)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	-	-
Fondo	61,04	12,90	-45,72	21,17	53,23	3,17	-	-
Indice	26,65	19,60	-12,78	30,43	6,33	1,66	-	-

Fuente: DNB Asset Management

Aviso legal sobre el rendimiento

El rendimiento citado corresponde a rendimientos pasados y no garantiza rendimientos futuros. Los rendimientos futuros dependerán, por ejemplo, de la evolución del mercado, la habilidad del gestor, el riesgo del fondo, así como de los costes de suscripción, gestión y reembolso. El valor de una inversión fluctúa, por lo que las participaciones del inversor, al ser vendidas o reembolsadas, pueden valer más o menos que el coste original.

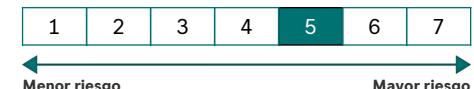
Rendimiento actual: www.dnbam.com

Información del fondo

Estado Legal	UCITS SICAV
Domicilio	Luxembourg
Fecha creación de la clase del fondo	2019-12-10
Fecha creación del fondo	2019-12-10
Tipo de activo	Fondo de renta variable
Valor liquidativo (Clase)	EUR 238,00
Activos bajo gestión (Clase)	EUR 6,70 Millones
Activos bajo gestión (Fondo)	EUR 267,98 Millones
Proceso de inversión	Gestión impulsada por principios fundamentales
Enfoque del mercado	Global
Enfoque sectorial (industria)	Temática disruptiva
Enfoque de liquidez	Empresas grandes y medianas
Índice de referencia del fondo	MSCI World Index Net
Uso de los ingresos (Reparto o no)	Acumulando

Fuente: DNB Asset Management

SRI



Indicador de riesgo

Indicador resumido de riesgo del 1 (riesgo más bajo) al 7 (riesgo más alto). El riesgo 1 no equivale a una inversión libre de riesgo. Este indicador puede cambiar a lo largo del tiempo.

Información sobre riesgos

	Fondo	Indice	Rel.
Number of stocks	91	1321	1230
Alfa*			2,72%
Beta*			1,70
Ratio de información*			0,62
Caída Máxima	-54,09%	-33,76%	
Ratio de Sharpe*	0,84	0,89	
Desviación*			20,28%
Volatilidad*	28,47%	13,45%	

Fuente: DNB Asset Management

* Estas cifras se calculan sobre una base móvil de 3 años utilizando series de rendimientos semanales.

Condiciones

Suscripción mínima	EUR 0
Liquidez	Diario
Hora de corte*	13:00 CET
Swing pricing	Si
Comisión de gestión**	1,50%
Comisión de rentabilidad	10% de exceso de rendimiento
Comisión de suscripción	Máximo 5%
Comisión de reembolso	Ninguno

Periodo de tenencia recomendado

7 años

* Mismo día que el día de valoración.

** Por año

Fuente: DNB Asset Management

FICHA DEL FONDO

Datos a 28.11.2025



FONDO DE RENTA VARIABLE

Comunicación de Marketing

DNB FUND DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A (ACC) EUR

ISIN: LU2061961145. BLOOMBERG TICKER: DDSORAE LX. WKN: A2PS58

Principales 10 posiciones del fondo*

Nombre	País	Sector	%
Tesla Inc	United States	Consumer Discretionary	5,24
Alphabet Inc	United States	Communication Services	5,20
PayPal Holdings Inc	United States	Financials	4,98
Grab Holdings Ltd	Singapore	Industrials	4,56
MercadoLibre Inc	Brazil	Consumer Discretionary	4,08
Intuitive Surgical Inc	United States	Health Care	3,64
Novo Nordisk A/S	Denmark	Health Care	3,43
AST SpaceMobile Inc	United States	Communication Services	3,04
Meta Platforms Inc	United States	Communication Services	2,99
SoFi Technologies Inc	United States	Financials	2,96

Principales 5 sobreponderaciones relativas (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
PayPal Holdings Inc	Financials	Diversified Financials	4,92
Grab Holdings Ltd	Industrials	Transportation	4,50
MercadoLibre Inc	Consumer Discretionary	Retailing	3,95
Tesla Inc	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	3,80
Intuitive Surgical Inc	Health Care	Health Care Equipment & Services	3,45

Principales 5 infraponderaciones relativas (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-5,03
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-3,42
Broadcom Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-2,17
Alphabet Inc	Communication Services	Media & Entertainment	-1,91
Eli Lilly & Co	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	-1,09

Principales 5 contribuyentes relativos (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
AST SpaceMobile Inc	Communication Services	Telecommunication Services	8,69
Eos Energy Enterprises Inc	Industrials	Capital Goods	4,72
Hims & Hers Health Inc			3,71
SoFi Technologies Inc	Financials	Diversified Financials	2,61
Tempus AI Inc	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	2,17

Principales 5 detractores relativos (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Tesla Inc	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	-1,25
PayPal Holdings Inc	Financials	Diversified Financials	-1,13
BitMine Immersion Technologies Inc	Information Technology	Software & Services	-1,11
Aurora Innovation Inc	Information Technology	Software & Services	-1,06
Teladoc Health Inc			-0,96

Desglose sectorial (%)*

Information Technology	29,80
Industrials	16,88
Consumer Discretionary	15,24
Financials	12,56
Communication Services	11,48
Health Care	10,38
Utilities	3,02
Materials	0,46
Others	0,00

Desglose por país (%)*

United States	70,27
Denmark	5,68
Singapore	4,56
Brazil	4,08
Norway	3,14
Switzerland	2,17
China	2,13
Korea, Republic of	2,11
Canada	1,62
Taiwan	1,55

Desglose por divisa (%)*

USD	80,38
NOK	5,20
DKK	3,48
CHF	2,20
HKD	2,14
KRW	2,11
TWD	1,55
JPY	0,90
CAD	0,81
SEK	0,71

Desglose por capitalización bursátil (%)*

> 10bn USD	41,01
> 200bn USD	27,96
> 1bn USD	11,28
< 1bn USD	10,78
> 5bn USD	8,80
Others	0,00
Derivative	0,00
FX derivative	0,00

*Fuente: DNB Asset Management
Cartera dinámica: Las asignaciones pueden variar a lo largo del tiempo.
Basado en las posiciones a fecha de: 28.11.2025.

FICHA DEL FONDO

Datos a 28.11.2025

DNB

FONDO DE RENTA VARIABLE

Comunicación de Marketing

DNB FUND DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A (ACC) EUR

ISIN: LU2061961145. BLOOMBERG TICKER: DDSORAE LX. WKN: A2PS58

SFDR - Artículo 8+

El fondo promueve, además de otras consideraciones, los aspectos ambientales y sociales a través de su estrategia de inversión.

Enfoques ESG

Integración ESG	Yes
Votación	Yes
Exclusiones	Yes
Diálogos	Yes
Inclusiones	No
Inversión temática	No

Fuente: DNB Asset Management

Criterios de exclusión (cribado negativo)

Además de las exclusiones basadas en normas, el fondo no invierte en empresas que operan dentro de:

- Armas controvertidas
- Tabaco (producción)
- Pornografía (producción)
- Cannabis para uso recreativo
- Armas convencionales $\geq 5\%$ (producción)
- Alcohol $\geq 5\%$ de ingresos (producción)
- Juego $\geq 5\%$ de ingresos (producción)
- Carbón $\geq 5\%$ + Criterio absoluto
- Arenas petrolíferas $\geq 5\%$ de ingresos

[Instrucciones del DNB para inversiones responsables](#)

[Empresas excluidas](#)

Indicador de sostenibilidad

El fondo promueve, además de otras consideraciones, los aspectos ambientales y sociales a través de su estrategia de inversión.

Datos de sostenibilidad

	Fondo	Índice*
Puntuación ESG (de 1 a 10)	5,89	6,62
Intensidad de carbono	168,36	93,21

Fuente: Análisis ESG de MSCI y evaluaciones internas.
2025 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con autorización
Basado en las posiciones a fecha de: 2025-11-28.

*MSCI World Index Net

Votación

Una forma de influir positivamente en las empresas es votar en las juntas generales. Nuestras directrices de voto nos exigen votar en todas las juntas generales de todas las empresas noruegas en las que invertimos. Hemos optado por un enfoque sistemático para determinar en qué juntas generales de empresas internacionales votaremos.

Definición de estándares

La definición de estándares es un elemento clave de la gestión activa. Como parte de esta gestión, desarrollamos y publicamos documentos de expectativas en áreas prioritarias específicas. Estos documentos contribuyen a la mejora de los estándares del mercado y sirven de base para un diálogo más estrecho con las empresas.

Normas y estándares internacionales

Los datos ESG están integrados en nuestro sistema de gestión de cartera y se utilizan para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con ESG en las decisiones de inversión.



Diálogos

Entablamos un diálogo con las empresas. Este diálogo puede abordar cuestiones ESG específicas (diálogo reactivo) o, de forma más general, ayudar a influir en las empresas hacia una dirección más sostenible (diálogo proactivo).

La Política de Inversión Responsable y la Lista de Exclusión Corporativa están disponibles en:
<https://dnbam.com/en/responsible-investments/esg-overview-dnb-funds>



Aqua



Anticorrupción



Cambio climático



Medioambiente



Derechos humanos



Fiscalidad



Igualdad de género



Océanos



Biodiversidad

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 redistributed 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.

La decisión de invertir en el subfondo debe considerar todas las características descritas en el Folleto y el Documento de Información Clave (KID). Los documentos están disponibles en www.dnbam.com, en la sección "Our funds", DNB Asset Management AS, con domicilio social en Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo, Noruega, o la sociedad gestora FundPartner Solutions (Europe) S.A., con domicilio social en 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

Aviso legal: Los valores pueden variar con el tiempo.

DNB FUND DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A (ACC) EUR

ISIN: LU2061961145. BLOOMBERG TICKER: DDSORAE LX. WKN: A2PS58

Consideraciones de Riesgo (En términos generales, toda inversión presenta un riesgo de pérdida de capital.)

Riesgo de la empresa

El riesgo de que algo le suceda a una o más empresas en las que el fondo ha invertido provocando que esas inversiones pierdan valor.

Riesgo de liquidez

El riesgo de que una o más de las inversiones del fondo resulten difíciles de valorar o de vender en el momento y al precio deseados.

Los riesgos de inversión adicionales se detallan en el capítulo de advertencias de riesgo del folleto.

Riesgo de concentración

El riesgo de que un evento negativo o un cambio en un sector o geografía particular al que están expuestas las inversiones del fondo provoque que dichas inversiones pierdan valor.

Riesgo cambiario

El riesgo de que un cambio negativo en una moneda a la que está expuesto el fondo provoque que estas inversiones denominadas en esa moneda pierdan valor.

Riesgo sistemático

El riesgo de que, por ejemplo, una crisis económica o una inestabilidad política en el mercado en el que invierte el fondo provoquen que todas las inversiones del fondo pierdan valor.

Glosario

Alfa

Alfa muestra cuánto ha superado o no el rendimiento del fondo al esperado, teniendo en cuenta la exposición del fondo al mercado en general.

Beta

Beta muestra en qué medida, en promedio, se mueve el rendimiento de un fondo en relación con el mercado en general. Un fondo con un beta superior a 1 se mueve, en promedio, más que el mercado, y uno con un beta inferior a 1 se mueve, en promedio, menos que el mercado.

Hora de corte

Fecha límite para remitir las órdenes al agente de transferencias en Luxemburgo, según lo establecido en los anexos correspondientes del folleto. Es posible que se deban presentar las órdenes a su asesor financiero o distribuidor del fondo antes de esta hora de corte.

Correlation and annualised volatility

La correlación muestra cómo se mueve el rendimiento de un fondo en relación con su índice de referencia. Las inversiones altamente correlacionadas tienden a subir y bajar al mismo tiempo, mientras que esto no ocurre con inversiones con baja correlación. La desviación estándar o volatilidad anualizada es una medida de la volatilidad histórica. Se calcula comparando el rendimiento promedio con la variación promedio respecto a ese rendimiento.

Fecha de inicio

La fecha de inicio es la que se toma en cuenta para comenzar el cálculo del rendimiento. En la fecha de lanzamiento, todos los activos fueron transferidos al subfondo actual a cambio de participaciones del mismo.

Caída máxima

La mayor pérdida medida desde un pico hasta un valle, hasta que se alcanza un nuevo pico.

Valor Liquidativo

Acrónimo de valor liquidativo neto.

Gastos corrientes

Los gastos corrientes se basan en los 12 meses de gastos hasta el 31 de diciembre del año anterior. Se actualiza anualmente, pero puede ajustarse con mayor frecuencia.

Ratio de Sharpe

El ratio de Sharpe muestra el rendimiento ajustado al riesgo del fondo. Se calcula dividiendo el rendimiento en exceso (rendimiento del fondo menos el rendimiento libre de riesgo) por la volatilidad.

SRI

Indicador Resumido de Riesgo es una guía del nivel de riesgo del producto en comparación con otros productos. El riesgo puede ser significativamente mayor si se mantiene por menos tiempo del recomendado.

Desviación estándar

La desviación estándar o volatilidad anualizada es una medida de la volatilidad histórica. Se calcula comparando el rendimiento promedio con la variación promedio respecto a ese rendimiento.

Swing pricing

El swing pricing es una técnica antidilución que protege a los inversores a largo plazo de los costes directos e indirectos de los ajustes de capital en el fondo. Esta solución ayuda a mantener el rendimiento a largo plazo del fondo.

Error de seguimiento - Tracking error

La volatilidad de los rendimientos en exceso del fondo respecto a los rendimientos de su índice de referencia. Cuantifica qué tan de cerca sigue el patrón de rendimiento del gestor al del índice.

Comunicación comercial / Información importante

Este documento constituye una comunicación comercial. Los inversores deben leer el **folleto**, el **Documento de Datos Fundamentales (DFI)**, los **informes semestral y anual** y el **resumen de los derechos del inversor** antes de tomar cualquier decisión de inversión. Las versiones en inglés están disponibles en www.dnbam.com, en la sección "Our Funds", en **DNB Asset Management AS**, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo, Noruega, o en la sociedad gestora **FundPartner Solutions (Europe) S.A.**, 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo. También pueden estar disponibles versiones en idiomas locales.

No todos los fondos o participaciones están disponibles para la venta en todos los países. Este material no está dirigido ni pensado para ser utilizado por ninguna persona o entidad en una jurisdicción en la que su distribución sea ilegal. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales y puede cambiar con el tiempo. Las referencias a clasificaciones, calificaciones

o premios no son garantía de resultados futuros. Las inversiones en fondos conllevan un riesgo financiero. Nota: La inversión en el Fondo implica la adquisición de participaciones o acciones del Fondo, no de las participaciones subyacentes.

Emisor: DNB Asset Management AS, autorizada y regulada por **Finanstilsynet**, Noruega, y parte del Grupo DNB.

Suiza: Representante: FundPartner Solutions (Switzerland) S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Ginebra 73. Agente de pagos: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Ginebra 73.

EE.UU: Las participaciones del Fondo no podrán ofrecerse, venderse ni transferirse en los Estados Unidos.

Resumen de los derechos del inversor (inglés):

DNB SICAV (LU Funds): <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-Investors-rights.pdf.coredownload.pdf>

Ninguna parte de este material puede ser copiada o redistribuida sin el consentimiento previo por escrito de DNB Asset Management AS.