

# FICHA DEL FONDO

Datos a 31.12.2025



## FONDOS DE COBERTURA

Comunicación de Marketing

### DNB FUND TMT LONG/SHORT EQUITIES N (ACC) EUR

ISIN: LU1706375778. BLOOMBERG TICKER: DTMTRAN LX. WKN: A2H9YT



Anders Tandberg-Johansen  
(Gestor Principal)

- Erling Thune  
(Gestor de cartera)
- Sverre Bergland  
(Gestor de cartera)
- Erling Haugan Kise  
(Gestor de cartera)
- Marius Wennersten  
(Gestor de cartera junior)

#### Objetivo del fondo y política de inversión

El Subfondo toma posiciones largas y cortas principalmente en valores de renta variable o en contratos de derivados relacionados principalmente con valores de renta variable de empresas que operan en los sectores de servicios de comunicación y tecnologías de la información o están asociadas a ellos. Geográficamente, el Subfondo goza de total flexibilidad.

La mayor parte del Subfondo invierte principalmente en valores de los sectores de servicios de comunicación y tecnología de la información, independientemente de la composición de su índice de referencia. El Subfondo también puede invertir, a discreción del equipo gestor, en otros valores mobiliarios, instrumentos derivados y organismos de inversión colectiva.

El Subfondo celebra contratos a plazo sobre divisas con el fin de cubrir sus activos frente a las fluctuaciones monetarias. El Subfondo tratará de cubrir la rentabilidad de las clases no expresadas en EUR para replicar la rentabilidad en la divisa base del Subfondo en la medida de lo posible. El Subfondo está gestionado de forma activa. El índice de referencia del Subfondo es el German 3 mth Bubill. El índice de referencia elegido es el German 3 mth Bubill, un índice de referencia estándar que refleja el amplio universo de inversión en TMT 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 TMT Long/Short Equities N (ACC) EUR      German 3 mth Bubill



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	9,04	2,11	9,04	22,72	46,45	-	21,01
Indice	2,03	0,17	2,03	8,78	7,90	-	5,90

Retorno anualizado (%)	3 años	5 años	10 años	Desde lanzamiento
Fondo	7,06	7,93	-	2,40
Indice	2,84	1,53	-	0,72

Año natural (%)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	-
Fondo	9,04	9,01	3,24	19,21	0,11	-12,97	-6,59	2,35	-0,69	-
Indice	2,03	3,43	3,07	-0,12	-0,68	-0,61	-0,58	-0,65	-0,02	-

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.

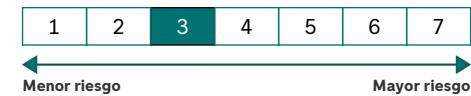
Rendimiento actual: [www.dnbam.com](http://www.dnbam.com)

#### Información del fondo

Estado Legal	UCITS SICAV
Domicilio	Luxembourg
Fecha creación de la clase del fondo	2017-12-21
Fecha creación del fondo	2010-10-20
Tipo de activo	Fondos de cobertura
Valor liquidativo (Clase)	EUR 12,10
Activos bajo gestión (Clase)	EUR 0,86 Millones
Activos bajo gestión (Fondo)	EUR 191,90 Millones
Proceso de inversión	Gestión impulsada por principios fundamentales
Enfoque del mercado	Global
Enfoque sectorial (industria)	Tecnología
Enfoque de liquidez	Empresas grandes y medianas
Índice de referencia del fondo	German 3 mth Bubill
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	
Caída Máxima	-25,56%
Ratio de Sharpe*	0,52
Volatilidad*	6,79%

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**	0,85%
Comisión de rentabilidad	20% de exceso de rendimiento
Comisión de suscripción	Ninguno
Comisión de reembolso	Ninguno
Periodo de tenencia recomendado	7 años

\* Mismo día que el día de valoración.

\*\* Por año

Fuente: DNB Asset Management

### DNB FUND TMT LONG/SHORT EQUITIES N (ACC) EUR

ISIN: LU1706375778. BLOOMBERG TICKER: DTMTRAN LX. WKN: A2H9YT

#### Principales 10 posiciones del fondo\*

Nombre	País	Sector	%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Germany	Government	8,94
Samsung Electronics Co Ltd	Korea, Republic of	Information Technology	5,90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Germany	Government	5,24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Germany	Government	5,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Germany	Government	5,22
Company 1	United States	Information Technology	-7,57
Company 2	United States	Information Technology	-5,28
Company 3	United States	Information Technology	-3,88
Company 4	United States	Information Technology	-3,60
Company 5	United States	Information Technology	-3,39

#### Principales 5 contribuidores (YTD)\*

Nombre	Sector	Subsector	%
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	3,39
Company 6	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	2,73
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	2,40
Nokia Oyj	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	2,29
Nordic Semiconductor ASA	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,76

#### Principales 5 detractores (YTD)\*

Nombre	Sector	Subsector	%
Company 5	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-3,72
Cint Group AB	Information Technology	Software & Services	-2,78
Company 3	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-2,18
Criteo SA			-1,57
Company 1	Information Technology	Software & Services	-1,24

#### Desglose sectorial (%)\*

Information Technology	-40,24	40,12
Government	0,00	35,06
Communication Services	-6,02	6,58
Consumer Discretionary	-2,77	9,76
Financials	-1,57	6,49
Industrials	-2,22	0,00
Real Estate	-0,99	0,00

#### Desglose por país (%)\*

United States	-46,95	25,51
Germany	0,00	37,50
Sweden	-2,19	9,85
France	-0,53	5,72
Korea, Republic of	0,00	5,90
Finland	0,00	3,98
Netherlands	-0,83	2,23
Japan	0,00	2,30
United Kingdom	-1,90	0,00
Israel	0,00	1,75

#### Desglose por divisa (%)\*

USD	-49,63	75,94
EUR	-4,90	56,42
SEK	-2,20	13,32
KRW	0,00	5,90
GBP	-2,01	1,88
CAD	-1,01	2,00
JPY	-0,00	2,31
NOK	-0,02	1,74
TWD	0,00	1,33
CHF	-0,04	0,00

#### Desglose por capitalización bursátil (%)\*

> 10bn USD	-28,63	24,94
> 200bn USD	-21,75	23,92
Others	0,00	35,06
> 1bn USD	-3,01	5,03
< 1bn USD	0,00	6,67
> 5bn USD	-0,42	2,39
Derivative	0,00	0,00
FX derivative	0,00	0,00

\*Fuente: DNB Asset Management  
Cartera dinámica: Las asignaciones pueden variar a lo largo del tiempo.  
Basado en las posiciones a fecha de: 31.12.2025.

### DNB FUND TMT LONG/SHORT EQUITIES N (ACC) EUR

ISIN: LU1706375778. BLOOMBERG TICKER: DTMTRAN LX. WKN: A2H9YT

#### 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
- Carbón  $\geq$  30% de ingresos + Criterio absoluto
- Arenas petrolíferas  $\geq$  30% 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.

#### 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](http://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 TMT LONG/SHORT EQUITIES N (ACC) EUR

ISIN: LU1706375778. BLOOMBERG TICKER: DTMTRAN LX. WKN: A2H9YT

### 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 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 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

#### 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

#### Riesgo derivado

El riesgo de que ciertos derivados puedan comportarse de forma inesperada o puedan exponer al fondo a pérdidas significativamente mayores que el coste del derivado

#### Riesgo de sostenibilidad

El riesgo de que la ocurrencia de un evento ambiental, social o de gobernanza ejerza un impacto negativo material sobre el valor de una inversión determinada y resulte en una fluctuación del valor

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

## Glosario

#### 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.

#### 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.

#### Exposición larga

La exposición larga mide la suma de todas las posiciones largas en porcentaje (libro largo).

#### Correlación y volatilidad anualizada

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.

#### 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.

#### Exposición corta

La exposición corta mide la suma de todas las posiciones cortas en porcentaje (libro corto).

#### 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.

#### 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.

#### Exposición bruta

La exposición bruta mide el nivel absoluto de las inversiones del fondo y es la suma de todas las posiciones largas y cortas en porcentaje.

#### Caída máxima

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

#### Swing pricing

El swing pricing es una técnica antidiilución 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.

#### Exposición neta

La exposición neta mide la diferencia entre todas las posiciones largas menos todas las posiciones cortas en porcentaje. Se dice que un fondo tiene una exposición neta larga si las posiciones largas superan a las cortas. Una posición neta corta ocurre cuando las posiciones cortas superan a las largas.

#### Valor Liquidativo

Acrónimo de valor liquidativo neto.

#### 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](http://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.

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.

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

**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.