

DNB FUND DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A (ACC) EUR

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



Audun Wickstrand Iversen
(Gestor Principal)

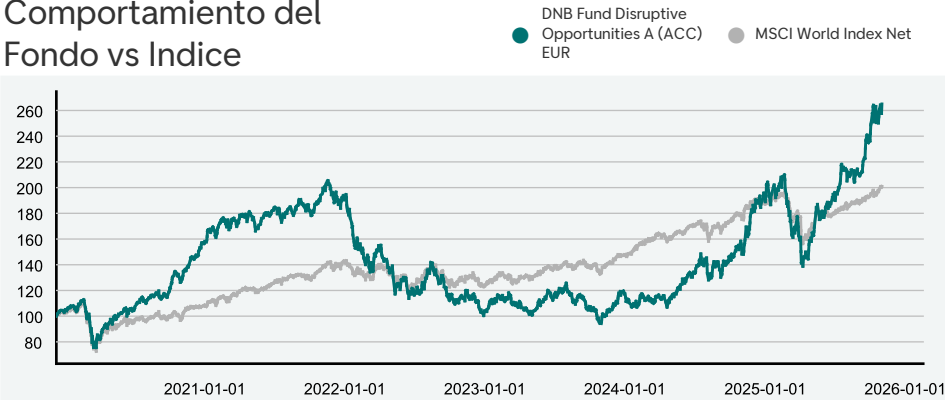
Objetivo del fondo y politica de inversión

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 disrupciones 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 Indice



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	40,22	12,20	78,75	128,45	109,00	-	165,06
Indice	7,42	3,84	14,77	54,31	107,18	-	100,09

Retorno anualizado (%)	3 años	5 años	10 años	Desde lanzamiento
Fondo	31,70	15,88	-	17,99
Indice	15,55	15,68	-	12,50

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	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 265,06
Activos bajo gestion (Clase)	EUR 6,65 Millones
Activos bajo gestion (Fondo)	EUR 285,69 Millones
Proceso de inversión	Fundamental
Enfoque del mercado	Global
Enfoque sectorial (industria)	Temática disruptiva
Enfoque de liquidez	De tamaño grande a mediano
Índice de referencia del fondo	MSCI World Index Net
Uso de los ingresos (Reparto o no)	Acumulando

Fuente: DNB Asset Management

SRI

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						
Mayor riesgo						
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	123	1321	1198
Alfa*			6,18%
Beta*			1,67
Ratio de información*			0,77
Caída Máxima	-54,09%	-33,76%	
Ratio de Sharpe*	1,04	0,93	
Desviación*			20,88%
Volatilidad*	27,84%	13,40%	

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

DNB FUND DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A (ACC) EUR

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

Principales 10 posiciones del fondo*

Nombre	Pais	Sector	%
Tesla Inc	United States	Consumer Discretionary	4,51
Alphabet Inc	United States	Communication Services	4,48
SoFi Technologies Inc	United States	Financials	3,76
Mercadolibre Inc	Brazil	Consumer Discretionary	3,39
Grab Holdings Ltd	Singapore	Industrials	3,35
Nvidia Corp	United States	Information Technology	3,35
PayPal Holdings Inc	United States	Financials	3,34
Intuitive Surgical Inc	United States	Health Care	3,22
AST SpaceMobile Inc	United States	Communication Services	3,04
Napatech A/S	Denmark	Information Technology	2,40

Principales 5 sobreponderaciones relativas (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
SoFi Technologies Inc	Financials	Diversified Financials	3,74
Grab Holdings Ltd	Industrials	Transportation	3,33
Mercadolibre Inc	Consumer Discretionary	Retailing	3,30
PayPal Holdings Inc	Financials	Diversified Financials	3,29
Intuitive Surgical Inc	Health Care	Health Care Equipment & Services	3,17

Principales 5 infraponderaciones relativas (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-4,94
Microsoft Corp	Information Technology	Software & Services	-4,04
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-2,98
Alphabet Inc - C	Communication Services	Media & Entertainment	-1,69
Broadcom Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-1,49

Principales 5 contribuyentes relativos (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
AST SpaceMobile Inc	Communication Services	Telecommunication Services	10,49
Eos Energy Enterprises Inc	Industrials	Capital Goods	5,38
Hims & Hers Health Inc	Health Care	Health Care Equipment & Services	3,96
SoFi Technologies Inc	Financials	Diversified Financials	3,01
Tempus AI Inc	Health Care	Pharmaceut. Biotechn. & Life Sciences	2,60

Principales 5 contribuyentes relativos (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Tesla Inc	Consumer Discretionary	Automobiles & Components	-1,07
Teladoc Health Inc	Health Care	Health Care Equipment & Services	-1,00
Kornit Digital Ltd	Industrials	Capital Goods	-0,98
Ads-Tec Energy Plc	Industrials	Capital Goods	-0,90
Reinvent Technology Partners Y	Information Technology	Software & Services	-0,77

Desglose sectorial (%)*

Information Technology	34,42
Industrials	17,63
Financials	13,31
Consumer Discretionary	13,26
Health Care	10,15
Communication Services	9,72
Utilities	1,71
Materials	0,34
Real Estate	0,24
Others	0,00

Desglose por pais (%)*

United States	74,37
Canada	4,09
Brazil	3,87
Singapore	3,35
Norway	3,00
Korea, Republic of	2,92
Denmark	2,40
China	1,63
Cayman Islands	1,37
Taiwan	0,80

Desglose por divisa (%)*

USD	85,79
NOK	6,60
KRW	2,92
CAD	1,40
HKD	1,29
SEK	0,80
JPY	0,73
EUR	0,51
GBP	0,01
CHF	0,00

Desglose por capitalización bursátil (%)*

> 10bn USD	45,69
> 200bn USD	20,44
> 1bn USD	16,13
< 1bn USD	11,82
> 5bn USD	6,71
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: 31.10.2025.

DNB FUND DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A (ACC) EUR

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

SFDR - Artículo 8+

El fondo promueve características medioambientales y sociales.

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 la selección basada en normas, el fondo evita invertir en empresas que operan en:

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

[Instrucciones del DNB para inversiones responsables](#)

[Empresas excluidas](#)

Indicador de sostenibilidad

El fondo tendrá una alineación media ponderada de los ODS de la ONU de la cartera de al menos el 30%.

Datos de sostenibilidad

	Fondo	Índice*
Puntuación ESG (de 1 a 10)	5,49	6,64
Intensidad de carbono	153,64	90,43

Fuente: Análisis ESG de MSCI y evaluaciones internas.
2025 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con autorización
Basado en las posiciones a fecha de: 2025-10-31.
*MSCI World Index Net

Criterios de inclusión (cribado positivo)

El fondo invierte en empresas

Votación

Una forma de influir positivamente en las empresas es votar en las juntas generales. Nuestras directrices de voto para Noruega establecen que votaremos en todas las juntas generales noruegas de las empresas cotizadas en las que tengamos participación, y hemos adoptado un enfoque sistemático para determinar en qué juntas de empresas globales votaremos.

Definición de estándares

El establecimiento de estándares es un elemento importante de la propiedad activa. Como parte de ello, elaboramos y publicamos documentos de expectativas en áreas clave, que utilizamos para contribuir a la mejora de los estándares en el mercado y para sentar las bases de nuestros compromisos con las empresas:

Normas y estándares internacionales

Los datos ASG se incorporan al sistema de gestión de la cartera y se utilizan para evaluar los riesgos y oportunidades ASG en la toma de decisiones de inversión.



Diálogos

Los diálogos entre empresas pueden realizarse para discutir incidentes ESG específicos (reactivos) o para mejorar el desempeño general de las empresas con respecto a los riesgos y oportunidades ESG (proactivos).

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



Agua



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 disseminated 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.

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.

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

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

Acronimo 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 (DDF)**, 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.