

DNB TEKNOLOGI A

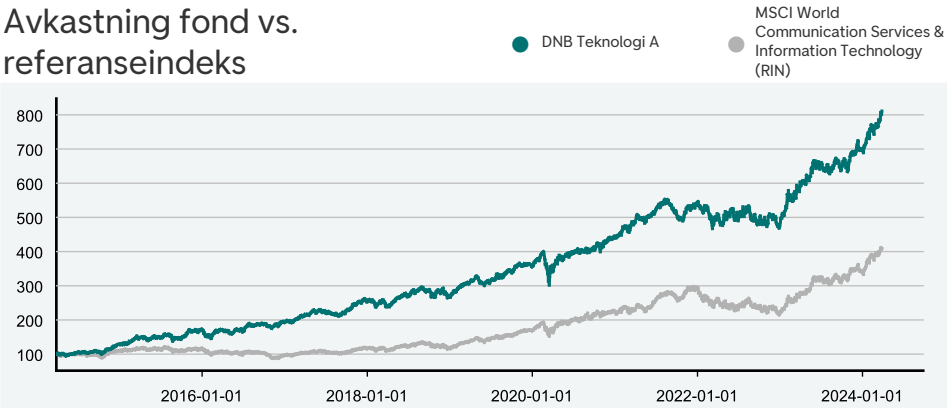
ISIN: NO0010337678. BLOOMBERG TICKER: DINORTE NO

Fondets målsetting og forvaltningsprofil

Fondet investerer i industriland i det globale aksjemarkedet, hovedsakelig i selskaper som har sin virksomhet innenfor telekommunikasjonssektoren og annen beslektet virksomhet. En aksje er et verdipapir som representerer en eierandel i et aksjeselskap. Fondet investerer kun i aksjer notert på børser og regulerte markeder. Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper.

Aksjene som fondet investerer i er hovedsakelig utstedt av selskaper tilhørende sektorene teknologi, media og telekommunikasjon, som er hjemmehørende i industriland over hele verden; eller i aksjer tilhørende sektorene teknologi, media og telekommunikasjon, som hovedsakelig omsettes i industriland. Fondets investeringer i fremmed valuta vil ikke sikres til norske kroner.

Avkastning fond vs. referanseindeks



Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Kilde: DNB Asset Management

Avkastning (% , hensyntatt kostnader)

Aggregert avkastning (%)	YTD	MTD	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	16,16	5,53	38,27	66,33	163,40	711,38	4250,7
Index	19,69	4,18	51,00	77,48	200,00	309,65	505,34

Annualisert avkastning (%)	1 års	3 års	5 års	10 års	Siden oppstart
Fond	38,17	18,46	21,36	23,28	18,13
Index	50,87	21,05	24,56	15,14	8,28

Kalenderår (%)	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	47,04	-12,15	22,29	24,23	32,04	6,62	31,37	11,56	33,84	30,35
Index	56,13	-24,48	29,21	33,51	42,39	2,10	20,33	-17,94	6,71	6,63

Kilde: DNB Asset Management

Forbehold – Avkastning

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondets historiske resultater finnes på våre nettsider, www.dnbam.com



Anders Tandberg-Johansen
(Ansvarlig forvalter)

- Erling Thune
(Porteføljeforvalter)
- Sverre Bergland
(Porteføljeforvalter)
- Erling Haugan Kise
(Porteføljeforvalter)
- Marius Wennersten
(Junior Porteføljeforvalter)

Fondsinformasjon

Legalstruktur	Verdipapirfond
Opprinnelsesland	Norge
Oppstart, andelsklasse	06.08.2001
Oppstart, fond	06.08.2001
Aktivaklasse	Aksjefond
Fondskurs	NOK 4350,78
Andelsklasse (kapital)	NOK 40419,53 millioner
Fond (kapital)	NOK 64953,30 millioner
Investeringsprosess	Fundamental
Markedsfokus	På tvers av regioner
Industrifokus	Teknologisektoren
Likviditetsfokus	Store til mellomstore utstedere
Fondsindeks	MSCI World Communication Services & Information Technology (RIN)
Akkumulerende / utbytteutdelende	Akkumulerende

Kilde: DNB Asset Management

SRRI

◀ Lavere risiko						Høyere risiko ▶	
1	2	3	4	5	6	7	
◀ Potensielt lavere avkastning					Potensielt høyere avkastning ▶		

Risiko- og avkastningsprofil

Risikoskala fra 1 (laveste risiko) til 7 (høyest). Risiko 1 er ikke ensbetydende med en risikofri investering. Fondets plassering på skalaen er ikke fast, men vil normalt endre seg med tiden.

Risikomål

	Fond	Ref.	Rel.
Antall selskaper	55	236	181
Alpha*			2,45%
Beta*			0,74
Information ratio*			-0,26
Største hist. kursfall	-60,46%	-61,01%	
Sharpe Ratio*	0,98	0,96	
Tracking Error*			9,93%
Volatilitet*	16,19%	19,86%	

Kilde: DNB Asset Management
* Disse nøkkeltallene beregnes 3 års rullerende basert på ukentlige avkastningsserier.

Betingelser

Minstetegning	NOK 0
Likviditet	Daglig
Tegningsfrist*	11:59 CET
Svingprising	Ja
Forvaltningshonorar (årlig)**	0,85%
Suksesshonorar	Ingen
Tegningsgebyr	Ingen
Innløsningsgebyr	Ingen
Anbefalt sparehorisont	5 års

* Samme dag som dag for verdsettelse.
** Per år
Kilde: DNB Asset Management

DNB TEKNOLOGI A

ISIN: NO0010337678. BLOOMBERG TICKER: DINORTE NO

Topp 10 største porteføljeeksponeringer / posisjoner*

Navn	Land	Sektor	%
Meta Platforms Inc	United States	Communication Services	8,63
Alphabet Inc	United States	Communication Services	8,24
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Sweden	Information Technology	7,06
Nokia OYJ	Finland	Information Technology	7,04
Microsoft Corp	United States	Information Technology	6,87
Western Digital Corp	United States	Information Technology	4,66
Nvidia Corp	United States	Information Technology	3,88
Samsung Electronics Co Ltd	Korea, Republic of	Information Technology	3,79
MasterCard Inc	United States	Financials	3,30
Visa Inc	United States	Financials	3,06

Topp 5 relativ overvekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	6,96
Nokia Oyj	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	6,89
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	4,60
Mastercard Inc	Financials	Diversified Financials	3,30
Meta Platforms Inc	Communication Services	Media & Entertainment	3,25

Topp 5 relativ undervekt (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-12,32
Microsoft Corp	Information Technology	Software & Services	-7,81
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-7,30
Alphabet Inc - C	Communication Services	Media & Entertainment	-3,23
Broadcom Inc	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-2,93

Topp 5 relative positive bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Apple Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	3,86
Meta Platforms Inc	Communication Services	Media & Entertainment	1,08
Western Digital Corp	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,69
Criteo SA			0,45
Adobe Inc	Information Technology	Software & Services	0,44

Topp 5 relative negative bidrag (YTD)*

Navn	Sektor	Subsektor	%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-2,43
Nvidia Corp	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-2,19
Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	-1,23
Embracer Group Ab	Communication Services	Media & Entertainment	-0,88
Sony Group Corp	Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	-0,82

Sektoreksponering (%)*

Technology Hardware & Equipment	25,97
Media & Entertainment	24,85
Software & Services	17,07
Semiconductors & Semiconductor Equipment	11,73
Diversified Financials	7,85
Telecommunication Services	4,00
Consumer Durables & Apparel	3,26
Consumer Services	1,38
Retailing	0,85
Banks	0,00

Landeksponering (%)*

United States	56,59
Sweden	11,29
Finland	7,04
Korea, Republic of	3,79
France	3,70
Japan	2,88
Israel	2,54
Netherlands	2,35
Germany	2,27
Norway	2,18

Valutaeksponering (%)*

USD	64,37
EUR	13,61
SEK	11,56
NOK	4,19
JPY	3,18
KRW	1,76
GBP	0,73
CHF	0,42
HKD	0,09
CAD	0,09

Fordeling selskapsstørrelse (%)*

> 10bn USD	43,48
> 200bn USD	42,41
> 1bn USD	6,56
< 1bn USD	3,35
> 5bn USD	1,16
Others	0,00
Derivative	0,00
FX derivative	0,00

*Kilde: DNB Asset Management
Dynamisk portefølje: Allokeringer vil variere over tid.
Basert på beholdning fra 27.03.2024.

DNB TEKNOLOGI A

ISIN: NO0010337678. BLOOMBERG TICKER: DINORTE NO

SFDR-klassifisering: Artikkel 8

Fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper.

ESG-tilnærminger

ESG-integrering	Ja
Stemmegivning	Ja
Eksklusjoner	Ja
Dialoger	Ja
Innvelging	Nei
Tematisk	Nei

Kilde: DNB Asset Management

Eksklusjonskriterier (negative screening)

I tillegg til normbaserte eksklusjoner, investerer ikke fondet i selskaper som opererer innenfor:

- Kull $\geq 30\%$ + Absolutt kriterie
- Oljesand $\geq 30\%$
- Kontroversielle våpen
- Tobakk (produksjon)
- Pornografi (produksjon)
- Cannabis til rekreasjonsbruk

[DNBs retningslinjer for ansvarlige investeringer](#)[Ekskluderte selskaper](#)

Bærekraftsdata

	Fond	Indeks*
ESG-score (fra 1 til 10)	7,13	7,11
Karbonintensitet	20,54	16,76

Kilde: 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Basert på beholdning fra 27.03.2024.

*MSCI World Communication Services & Information Technology (RIN)

Stemmegivning

En måte å påvirke selskaper på en positiv måte er gjennom å stemme på generalforsamlinger. Våre retningslinjer for stemmegivning innebærer at vi skal stemme på alle generalforsamlinger på samtlige norske selskaper vi har investeringer i. Vi har valgt en systematisk tilnærming til å avgjøre hvilke internasjonale selskapers generalforsamlinger vi vil stemme på.

Standardsetting

Standardsetting er et viktig element i aktivt eierskap. Som en del av dette utvikler og publiserer vi forventningsdokumenter innen utvalgte fokusområder. Dokumentene brukes for å bidra til forbedring av standardene i markedet, og for å danne grunnlag for nærmere eierskapsdialog med enkelt-selskaper.

Internasjonale normer og standarder

ESG-data er integrert i vårt porteføljestyringssystem, og brukes til å vurdere risiko og muligheter knyttet til ESG i investeringsbeslutninger.



Dialoger

Vi engasjerer oss i dialog med selskaper. Dialogen kan omhandle spesifikke problemstillinger knyttet til ESG (reaktiv dialog), eller på generelt grunnlag bidra til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning (proaktiv dialog).

Nærmere beskrivelse av retningslinjer for ansvarlige investeringer og eksklusjonsliste er tilgjengelig på: <https://dnbam.com/en/responsible-investments/esg-overview-dnb-funds>



Water



Anti corruption



Climate change



Environment



Human rights



Tax



Gender equality



Oceans



Biodiversity

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.

Potensielle investorer bør sette seg inn i fondets prospekt og nøkkelinformasjonsdokument før beslutning om kjøp av andeler i fondet. Dokumentene er tilgjengelige på www.dnbam.com under avsnittet "Våre fond" eller DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo.

Merk: Verdien vil variere over tid.

TEKNOLOGI

Markedskommentar

Stock market volatility stayed remained low in March, as indicated by the VIX index, a widely used measure of U.S. stock market volatility, which averaged 14 for the month, significantly below its long-term historical mean.

Fondskommentar

This month, the portfolio delivered an absolute return of 3.14% in EUR, outperforming its benchmark which posted a return of 2.17%, resulting in a positive relative return of 0.97%. This marks a notable improvement compared to last month's relative performance, where the portfolio underperformed the benchmark by -1.87%. On a year-to-date basis, the portfolio has achieved an absolute return of 10.95%, although it trails behind its benchmark with a relative return of -3.85%. Western Digital, Embracer Group and Samsung Electronics were among the positive contributors, while Zscaler, Electronics Arts and Nordic Semiconductor were among notable negative contributors. The stock of the storage company Western Digital performed well as pricing for its data storage devices is recovering, signaling a strong financial quarter ahead. The shares of the video gaming conglomerate Embracer Group had a strong month on the back of two disposals which is strategically reducing expenses and strengthening its balance sheet. The shares of the Korean electronics conglomerate Samsung Electronics were strong on the back of increased demand and higher prices for its memory chips and smartphones. On the flip side, the shares of cyber security firm Zscaler's fell on back of concerns around the impact of a sales force reorganization and how the strategy change at Palo Alto Networks will affect the competitive situation in the industry. The shares of the video gaming company Electronic Arts had a weak month as investors anticipate the quarter coming in at the low end of guidance driven by a sparse lineup of new game releases. The shares of Nordic Semiconductor lagged in the month as investors await visibility on the inventory correction at customers and return to trend line growth for its Bluetooth low energy line-up.

Porteføljekommentar

The technology-, media and telecom sectors are characterized by strong, stable earnings and there are several structural growth drivers in the sectors. We are still in the early innings of cloud computing and artificial intelligence and our belief is that this provides a strong foundation for growth going forward.

Management Team



Anders Tandberg-Johansen
Ansvarlig forvalter



Erling Thune
Porteføljeforvalter



Sverre Bergland
Porteføljeforvalter



Erling Haugan Kise
Porteføljeforvalter



Marius Wennersten
Junior Porteføljeforvalter

Teksten over representerer porteføljeforvalternes syn, og det er ikke å anse som et tilbud om å kjøpe- eller selge finansielle produkter eller som en investeringsanbefaling.

Forbehold – Avkastning

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl. a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Scenariene som presenteres er et

estimat av fremtidig forventet avkastning basert på historisk variasjon i verdiutvikling for denne investeringen, og/eller dagens markedsforhold, og er ikke en eksakt indikator. Hva du får tilbake vil variere avhengig av hvordan markedet utvikler seg og hvor lenge du beholder investeringen/produktet. Informasjon om

Fondsindeks

MSCI World Communication Services & Information Technology (RIN)

fondets historiske resultater finnes på våre nettsider, www.dnbam.com

DNB TEKNOLOGI A

ISIN: NO0010337678. BLOOMBERG TICKER: DINORTE NO

Risikohensyn (Generelt sett gir hver investering en risiko for tap av kapital.)

Selskapsrisiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelser i enkeltsekskaper.

Likviditetsrisiko

Fondets investeringer kan bli vanskelig å verdsette/selge på ønsket tidspunkt.

Konsentrasjonsrisiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av hendelse i en bestemt sektor/region.

Valutarisiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av kurssvingninger i valutamarkedet.

Systematisk risiko

Fondets verdi kan påvirkes negativt av skifte i markedsconjunkturer/politikk.

Ytterligere investeringsrisiko fremgår av kapitlet om risikovarsler i prospektet.

Ordlister

Alpha

Alpha viser den prosentvise ytelsen til fondet over eller under det som forklares av eksponeringen til det bredere markedet.

Beta

Beta viser gjennomsnittlig grad av hvordan fondets avkastning beveger seg i forhold til det bredere markedet. Et fond med en beta over 1 beveger seg i gjennomsnitt mer enn markedet og under 1 beveger seg i gjennomsnitt mindre enn markedet.

Tegningsfrist

Frist for overføring av tegningskapital til fondet som definert i fondets prospekt. Din betalingsforbindelse kan ha tidligere frister enn tegningsfrist.

Korrelasjon og annualisert volatilitet

Korrelasjon viser hvordan avkastningen i et fond beveger seg i forhold til referanseindeksen. Høyt korrelerte investeringer har en tendens til å bevege seg opp og ned sammen mens dette ikke gjelder for investeringer med lav korrelasjon. Standardavvik eller annualisert volatilitet er et mål på historisk volatilitet. Det beregnes gjennom å sammenligne gjennomsnittlig avkastning med variansen på avkastningen.

Lanseringsdato

Lanseringsdato er datoen som regnes som begynnelsen av avkastningsberegningene. På lanseringsdato flyttes alle beholdninger til fondet i bytte mot andeler i fondet.

Maksimal drawdown

Det største tapet målt fra topp til bunn til en ny topp er oppnådd.

NAV

Akronym for "net asset value" (Nettoverdi per andel etter fratrukk av alle kostnader)

Løpende kostnader

Løpende kostnader er basert på kostnader over 12 måneder med utgifter som avsluttes 31. desember i forrige år. Kostnadene oppdateres årlig, men kan justeres oftere.

Sharpe ratio

Sharpe-ratio viser fondets risikjusterte avkastning. Det beregnes ved å dele meravkastning (porteføljearvkastning minus risikofri avkastning) med volatiliteten.

SRRI

Synthetic Risk and Reward Indicator (SRRI) er et mål på volatilitet definert av European Securities and Markets Authority (ESMA) i dens retningslinje CESR/10-673.

Standardavvik

Standardavvik eller annualisert volatilitet er et mål på historisk volatilitet. Det beregnes gjennom å sammenligne gjennomsnittlig avkastning med gjennomsnittlig varians på avkastningen.

Swing pricing

Swing pricing er en anti-dilution teknikk som beskytter langsiktige investorer mot direkte og indirekte kostnader ved kapitalaktiviteter i fondet. Fondets langsiktige resultater opprettholdes med denne løsningen.

Tracking error

Volatiliteten i fondets meravkastning over referanseindeksens avkastning. Det kvantifiserer hvor tett forvalters avkastningsmønster følger referanseindeksen.

Viktig informasjon

Sparing i verdipapirfond medfører alltid en økonomisk risiko. Under urolige markedsforhold kan det oppstå betydelige svingninger i verdien på fondet og fondets investeringer. Fondets eksponering i fremmed valuta innebærer ytterligere risiko ettersom valutaen kan falle i verdi mot fondets basisvaluta.

Alternative investeringsfond (f.eks. hedgefond eller private equity fond) er ofte mer komplekse enn tradisjonelle verdipapirfond og kan medføre en høyere grad av risiko. Økt risiko kan komme fra fondets eventuelle bruk av short handler, derivater og gearing. Videre er ofte slike investeringer forbundet med lavere likviditet, dvs. at oppgjør ved salg av andeler i slike fond tar lengre tid enn tradisjonelle verdipapirfond og/eller at investor må binde sine investeringer for en angitt periode.

Alternative investeringsfond er forbeholdt investorer som forstår og aksepterer risikoen forbundet med

investeringer i slike produkter.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Ytterligere informasjon finner du i fondets prospekt, nøkkelinformasjonsdokument (KIID), fondets vedtekter, seneste årsrapport eller fondets halvårsrapport.

Potensielle investorer bør sette seg inn i fondets prospekt og nøkkelinformasjonsdokument (KIID) før beslutning om kjøp av andeler i fondet.