

Nøkkeldata

Fondskategori	Aksjefond Norge
Forvaltningshonorar årlig	0,75%
Referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks
Fondets startdato	25.11.2002
Forv. kap. (mill)	17560,84 NOK
NAV/kurs	7787,59 NOK
UCITS	Ja
ISIN	NO0010337686

Forvaltere



Jarle Sjø er forvalter for fondet DNB Norge (IV).



Odd E. Lillebostad er forvalter for fondet DNB Norge (IV).

Historisk avkastning

	Fond	Indeks
Siste måned	0,0%	0,1%
Hittil i år	7,9%	7,0%
Siste år	23,5%	22,9%
Siste 3 år	11,1%	11,3%
Siste 5 år	12,4%	13,0%
Siste 10 år	7,1%	6,4%

Avkastning over 1 år er annualisert.
Avkastning er vist i NOK etter kostnader.

Risikoinformasjon

Fondets klassifisering av risiko er beregnet ut fra fondets kurssvingninger de siste fem år. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Fondets filosofi

DNB Norge (IV) er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Investering i DNB Norge (IV) gir normalt en bred eksponering på tvers av sektorer på Oslo Børs. Målsetningen med fondet er over tid å gi bedre avkastning etter kostnader enn fondets referanseindeks. Forvalter søker å skape meravkastning ved å ta flere mindre, avvikende posisjoner fra referanseindeksen basert på forvalters vurdering av selskapenes verdiskaping, verdsettelse og inntjeningsutvikling.

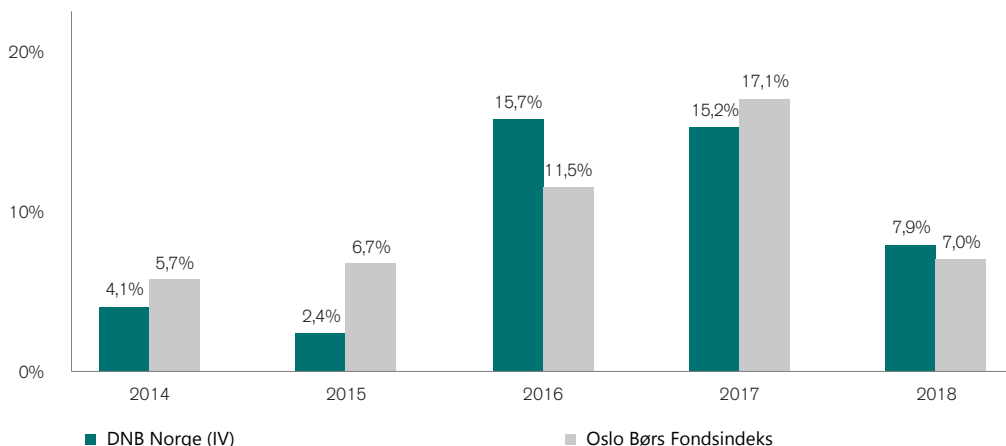
Månedskommentar

Markedene preges av frykt for handelskrig, svakere vekstutsikter og usikkerhet rundt rente-utviklingen. Foreløpig har det ikke skjedd store endringer i forventningene til selskapenes inntjening fremover og det er nok hovedforklaringen til at markedene har holdt seg relativt bra. Unntaket er Kina hvor frykt for handelskrig har sendt Shanghai Composite indeksen ned over 20% siden januar. I tillegg har den kinesiske valutaen falt til sitt laveste nivå i år. Til tross for at OPEC besluttet å øke produksjonen, så er oljeprisen opp 2-3% i juni. Dette skyldes produksjonsutfordringer i Libya, Venezuela og Iran. Oslo Børs klarte seg dermed bedre enn det internasjonale aksjemarkedet. Lakseprisene har falt fra nesten 80 kroner til dagens priser rundt 50 kroner per kilo.

Fondets avkastning var marginalt svakere enn referanseindeksen i juni, men er fortsatt et stykke foran for året. Finans, sjømat og energi var sterke sektorer i måneden, mens industri, helse og shipping var svak. Fondets investering i Subsea 7, Elkem og Northern Drilling bidro positivt, mens fondets undervekt i DNB bidro negativt. Det er økt oppkjøpsaktivitet på Oslo Børs, noe som ofte skjer når markedet er høyt priset. Ekornes, Saferoad, Arcus, Norwegian Air og Link Mobility er alle nevnt i forbindelse med oppkjøp.

Så lenge inntjeningsestimaterne fortsetter å holde seg på dagens nivåer synes aksjer fortsatt å være stedet å være investert, selv om prisingen av aksjer er relativt høyt i historisk sammenheng. Vi kan imidlertid ikke utelukke en viss økning i volatiliteten gitt usikkerheten rundt en potensiell handelskrig, geopolitisk usikkerhet og stigende renter.

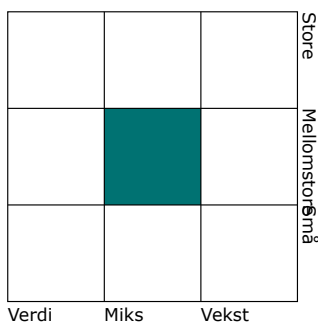
Årlig avkastning



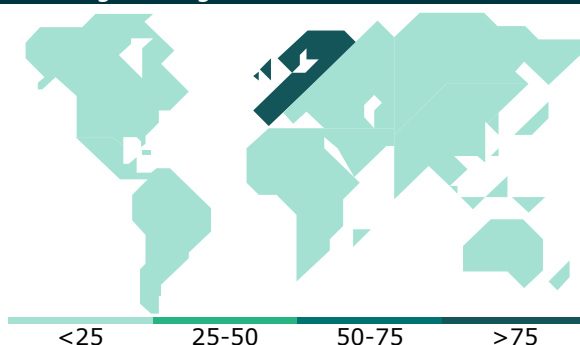
Moderat risiko

1 2 3 4 5 6 7

Aksjestil



Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
Norge	87,2 %
Storbritannia	7,9 %
USA	1,7 %
Sverige	1,7 %

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

Risikomål (siste 3 år)

Standardavvik

11,4 %

Tracking error

3,4 %

Information ratio

-0,1

Aktiv andel

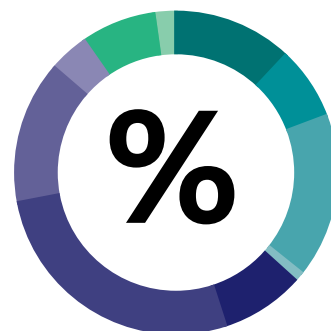
34,2 %

Sharpe ratio

0,90

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	36,7 %
Materialer	12,0 %
Konsumtvarer	7,3 %
Finans	16,5 %
Eiendom	1,0 %
Sensitiv	53,6 %
Kommunikasjon	8,3 %
Energi	26,9 %
Industri	14,3 %
Teknologi	4,0 %
Defensiv	9,7 %
Forbruksvarer	7,5 %
Helsevern	0,0 %
Forsyning	2,2 %



Portefølje

Topp 10 Beholdning*

Telenor	
Subsea 7	
Schibsted A-Shares	
Yara International	
Equinor	
DNB	
Norsk Hydro	
Marine Harvest	
Storebrand	
Aker BP	

Andel

8,0%	Subsea 7
7,4%	Nordic Semiconductor
5,6%	Elkem
5,5%	Norwegian Air Shuttle
5,4%	Norwegian Air Shuttle
4,3%	Salmar
4,2%	Orkla
3,7%	Norsk Hydro
3,3%	Equinor
3,0%	DNB

Største over/undervekter*

+/- indeks

4.3%	DNB
2.0%	Subsea 7
1.9%	Tgs Nopec Geophysical Co
1.8%	Schibsted A-Shares
1.7%	Sparebank 1 Sr-Bank
-1.9%	Nordic Semiconductor
-2.7%	XXL
-2.8%	Axactor
-3.6%	Veidekke
-4.7%	Norsk Hydro

Største bidrag

0.37%	DNB
0.33%	Subsea 7
0.24%	Tgs Nopec Geophysical Co
0.17%	Schibsted A-Shares
0.16%	Sparebank 1 Sr-Bank
-0.12%	Nordic Semiconductor
-0.12%	XXL
-0.16%	Axactor
-0.26%	Veidekke
-0.31%	Norsk Hydro

Andel i fondets 10 største investeringer 50,4%

Totalt antall aksjer 49

*Sensitiv porteføljedata rapporteres én måned etterskuddsvis

Viser hvilke selskaper fondet eier mer eller mindre i sammenliknet med fondets referanseindeks.

Viser hvilke selskaper som i størst og minst grad bidro til fondets avkastning i måneden som gikk.

Ytterligere informasjon

Ytterligere informasjon finnes i fondenes prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjonsdokument samt i hel- og halvårsrapporter som finnes på dnb.no. Denne rapporten er produsert av morningstar på vegne av DNB Asset Management. Avkastning, aksjestil, risikomål (unntatt active share), sektor og landfordeling er beregnet av morningstar. For fond som investerer hele sin beholdning gjennom et annet fond vises det underliggende fondets portefølje. *Sensitiv porteføljedata rapporteres en måned etterskuddsvis.