DNB Private Banking Premium 30

Månedsrapport mai 2018

Nøkkeldata

Fondskategori	Kombinasjons-fond
Forvaltningshonorar årlig	0,85%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	25.09.2009
Forv. kap. (mill)	1619,84 NOK
NAV/kurs	159,94 NOK
UCITS	Ja
ISIN	NO0010531973

Fondets filosofi

DNB Private Banking Premium 30 er en alt-i-ett-portefølje som hovedsaklig investerer i aksjefond fra DNB og internasjonale samarbeidspartnere. Fondet flytter sine investeringer til de regionale områder og bransjer man til en hver tid finner gunstige, for eksempel mellom norske, europeiske eller globale fond. For den som ønsker å investere globalt, med god risikospredning, er fondet en enkel og profesjonell løsning.

Forvaltere



Premium-serien forvaltes av teamet for taktisk aktivaallokering i DNB. Teamet består av Torje Gundersen, Kevin Dalby, Anette Hjertø, Shakeb Syed og Kjartan Farestveit.

Månedskommentar

Globale aksjer steg første delen av mai, men falt senere tilbake ettersom geopolitisk usikkerhet økte noe. Sterk amerikansk dollar bidro imidlertid til at kronebaserte investorer fikk en ny måned med positiv avkastning. I Europa pågår Brexit forhandlingene, og Italia har ennå ikke bestemt seg for hvem som skal styre landet. Det stormer også rundt den amerikanske presidenten både i tollforhandlingene med Kina, usikkerhet rundt toppmøtet med Nord-Korea og at USA ønsker sterkere sanksjoner mot Iran. Norske aksjer fikk litt drahjelp av stigende oljepris, men falt også noe tilbake etter å ha satt ny børsrekord i midten av måneden.

Starten av mai fortsatte markedsutviklingen fra april med de fleste sykliske aksjesektorer i tet. Amerikanske dollar styrket seg imidlertid videre mot de fleste valutaer og særlig Tyrkiske lira og Brasilianske real falt mye og aksjeeksponeringen mot fremvoksende økonomier gikk svakt. Oljeprisen, representert med Brent råolje, nådde nesten 80 $/fat før OPEC kom med signaler om at produksjonskuttene kan bli tatt opp til vurdering på OPEC-møte i juni. Følgelig falt oljeprisen noe tilbake igjen, men kontrakter med levering lenger frem tid steg mer på gjeninnføring av amerikanske Iran-sanksjoner. Fondets oljeeksponering klarte seg derfor bra. I siste del av måneden førte den politiske situasjonen i Italia og delvis Spania til et betydelig fall i lange statsobligasjonsrenter og en svak måned for finansaksjer. I renteporteføljen ga norske IG obligasjoner bra avkastning som følge av rentefall i norske statsrenter.

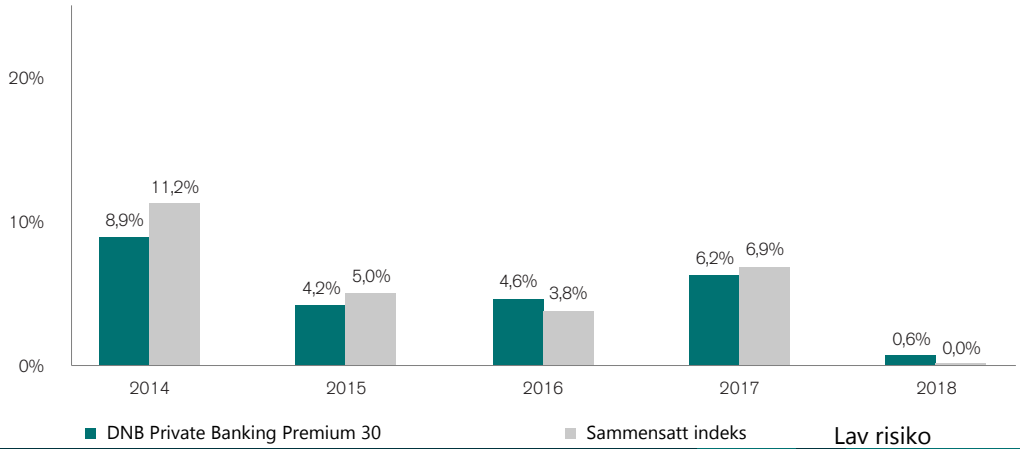
Gode vekstutsikter gir grunn til å forvente gode aksjemarkeder også fremover. Imidlertid er prisingen av aksjemarkedet fremdeles høy ved at investorene har priset inn optimistiske forventninger til videre inntjening i selskapene. Vi forventer derfor at aksjemarkedene fortsatt kan svinge en del ettersom stigende renter og geopolitisk utvikling til tider kan gjøre investorene nervøse. Fondet har en moderat undervekt i aksjer, moderat overvekt i norske kredittobligasjoner og undervekt i internasjonale kredittobligasjoner. Innad i aksjeporteføljen har fondet overvekt i Norge, Norden, Nye markeder, samt energi, finans, og teknologi.

Historisk avkastning

	Fond	Indeks
Siste måned	0,6%	0,9%
Hittil i år	0,6%	0,0%
Siste år	3,7%	3,5%
Siste 3 år	3,9%	4,0%
Siste 5 år	5,7%	5,9%
Siste 10 år	-%	-%

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

Årlig avkastning



Risikoinformasjon

Lav risiko

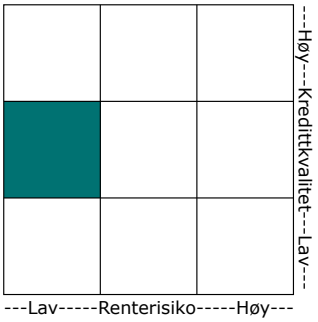
1 2 3 4 5 6 7

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.

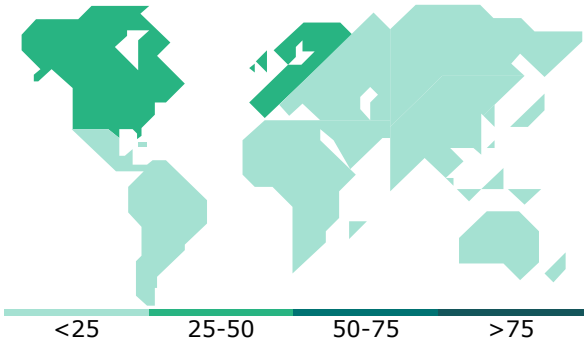
DNB Private Banking Premium 30

Månedsrapport mai 2018

Rentestil



Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
USA	34,7 %
Norge	25,9 %
Kina	5,2 %
Storbritannia	5,0 %
Tyskland	4,4 %
Frankrike	3,7 %
Sverige	3,1 %
Sør-Korea	2,2 %
Brasil	2,1 %
India	1,9 %

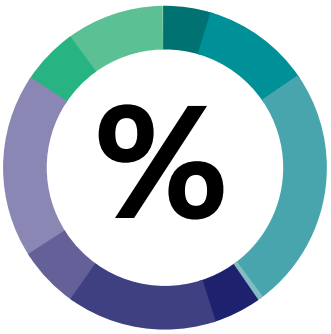
Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

Risikomål (siste 3 år)

Standardavvik	3,6 %
Tracking error	1,0 %
Information ratio	-0,1
Sharpe ratio	0,84

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	**40,4 %**
Materialer	4,7 %
Konsumentvarer	10,8 %
Finans	24,3 %
Eiendom	0,5 %
Sensitiv	**43,9 %**
Kommunikasjon	4,7 %
Energi	14,7 %
Industri	6,1 %
Teknologi	18,4 %
Defensiv	**15,8 %**
Forbruksvarer	5,6 %
Helsevern	9,6 %
Forsyning	0,5 %

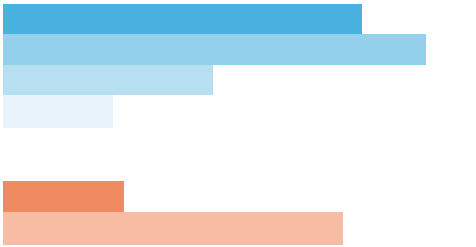


Nøkkeltall renter

Effektiv rente	2,2 %
Renteføsomhet	2,5 %
Kredittfølsomhet	4.0 %

Fordeling aktivaklasser

Renter	**70,5%**	0 — 30
Pengemarked	23,0%	
Norske obligasjoner	27,1%	
Globale obligasjoner	13,4%	
Høyrente-obligasjoner	7,0%	
Aksjer	**29,5%**	
Norske aksjer	7,8%	
Globale aksjer	21,7%	



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, rentestil, risikomål, sektor- og landfordeling er beregnet av morningstar.