

DNB Private Banking Premium 80

Månedssrapport mai 2019



Nøkkeldata

Fondskategori	Kombinasjonsfond
Forvaltningshonorar årlig	1,30%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	25.09.2009
Forv. kap. (mill)	2957,04 NOK
NAV/kurs	214,15 NOK
UCITS	Ja
ISIN	NO0010531957

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.

Fondets filosofi

DNB Private Banking Premium 80 er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som normalt investerer 80 prosent av fondets midler i aksjemarkedet, og 20 prosent i rentemarkedet. Investeringene i DNB Private Banking Premium 80 har en bred eksponering i de globale og norske markedene. Fondet oppnår sin eksponering hovedsakelig gjennom verdipapirfondsandeler i andre aksje- og rentefond (herunder pengemarkedsfond og obligasjonsfond). Fondets målsetning er over tid å gi bedre avkastning etter kostnader enn fondets referanseindeks.

Månedskommentar

Globale aksjemarkeder hadde fint driv inn i mai inntil handelskrigen mellom USA og Kina blusset opp igjen. Begge land varslet økte tollsatser på en mengde varer og amerikanske myndigheter har blant annet plassert Huawei på en svarteliste som medfører at amerikanske selskaper må ha lisens for å selge varer til det kinesiske selskapet. Foreløpig har flere amerikanske selskaper unntak i 90 dager. USA og Kina truer i tillegg med flere tiltak i konflikten. Trump har så langt heller ikke klart å få finansiering til den såkalte muren mot Mexico. På tampen av måneden truet han derfor likegodt Mexico med straffetoll dersom de ikke tar grep for å begrense eller stanse illegal migrasjon over landegrensen.

Selv om siste tids utvikling har vært lite gunstig for finansmarkedene er imidlertid ikke alt håp ute. En handelsavtale mellom USA og Kina, i en eller annen form, er fortsatt mulig. Markedsbevegelsene har vært relativt store, men på tross av dette har aksjemarkedene ikke falt mye mer enn børsoppgangen i april. Kraftig rentefall på internasjonale statsobligasjoner har trolig også medvirket til å dempe børsfallet og samtidig bidratt til at defensive aksjesektorer har holdt stand. Fondets sykliske sektoreksponering har derfor gått svakere enn globale aksjemarkeder. Den regionale eksponeringen i norske og japanske aksjer har derimot falt mindre samtidig vekstmarkedene ikke endte så mye svakere enn amerikanske aksjer.

Rentefall ga positiv avkastning i renteporteføljen. Utgangen i kredittpåslagene førte imidlertid til at kun norske obligasjoner med god kredittkvalitet bidro med positiv avkastning.

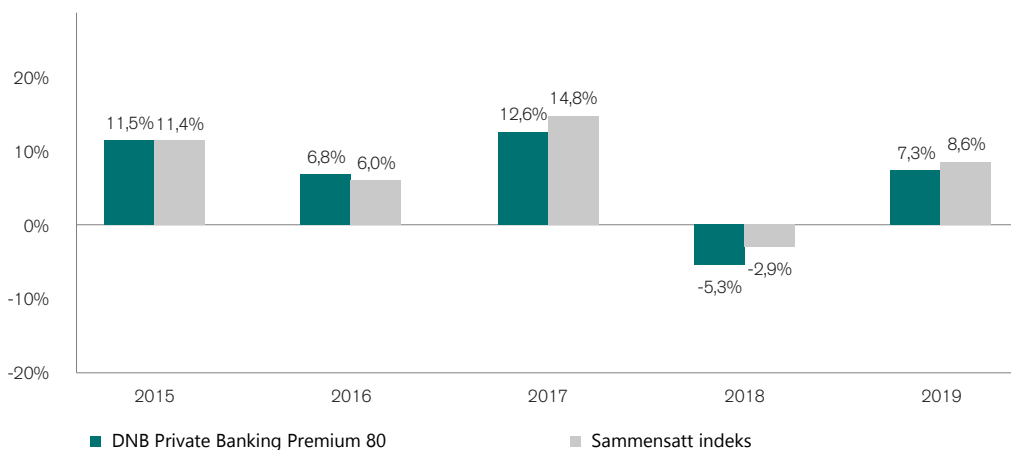
Fondets overvekt i aksjer og High yield er om lag uendret i mai. I aksjeporteføljen er fondets posisjonering i syklisk konsum og industri økt mens japanske aksjer er redusert. Fondet har nå overvekt i norske aksjer, vekstmarkedene, energi, finans, syklisk konsum og industri. I tillegg er fondet betydelig investert i teknologi-, helse- og materialsektoren.

Historisk avkastning

	Fond	Indeks
Siste måned	-4,9%	-3,3%
Hittil i år	7,3%	8,5%
Siste år	-0,1%	4,3%
Siste 3 år	7,5%	9,2%
Siste 5 år	9,3%	10,6%
Siste 10 år	-%	-%

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

Årlig avkastning



Risikoinformasjon

Moderat 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 fremtidig avkastning. Fremtidig 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 80

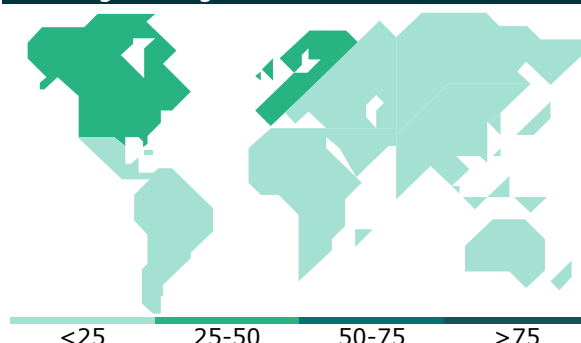
Månedssrapport mai 2019



Rentestil



Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
USA	31,4 %
Norge	24,2 %
Japan	8,0 %
Storbritannia	6,1 %
Kina	5,6 %
Frankrike	5,3 %
Sør-Korea	1,9 %
India	1,8 %
Tyskland	1,6 %
Sverige	1,5 %

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

Risikomål (siste 3 år)

Standardavvik

9,1 %

Tracking error

2,1 %

Information ratio

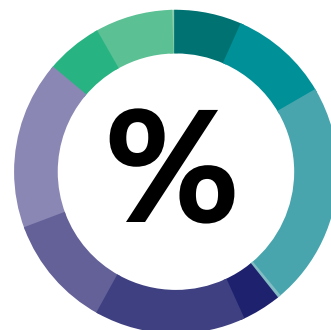
-0,8

Sharpe ratio

0,74

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	39,3 %
Materialer	6,7 %
Konsumentvarer	9,9 %
Finans	22,3 %
Eiendom	0,3 %
Sensitiv	46,8 %
Kommunikasjon	3,9 %
Energi	14,8 %
Industri	11,2 %
Teknologi	16,8 %
Defensiv	13,9 %
Forbruksvarer	5,6 %
Helsevern	7,7 %
Forsyning	0,6 %



Nøkkeltall renter

Effektiv rente

4,0 %

Rentefølsomhet

1,6

Kredittfølsomhet

3,6

Fordeling aktivaklasser

		0 %	70 %
Renter	11,3%		
Pengemarked	1,4%		
Norske obligasjoner	5,8%		
Globale obligasjoner	0,0%		
Høyrente-obligasjoner	4,1%		
Aksjer	88,7%		
Norske aksjer	22,3%		
Globale aksjer	66,4%		

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.