

DNB Private Banking Premium 80

Månedssrapport september 2018



Nøkkeldata

Fondskategori	Kombinasjonsfond
Forvaltningshonorar årlig	1,30%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	25.09.2009
Forv. kap. (mill)	2846,21 NOK
NAV/kurs	219,44 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

September startet med nedadgående aksjemarkeder. Tidlig i måneden annonserte imidlertid USA nye tollsatser på kinesisk import. Det bidro til å snu utviklingen. Aksjemarkedet ventet verre utfall enn 10 prosent toll på om lag halvparten av kinesisk import til USA. Hva som blir det endelige utfallet av handelskonflikten er det ingen som vet, men aksjemarkedet pustet i alle fall lettet ut. Kronekursen styrket seg også betydelig i løpet av september. Målt i norske kroner, ble det derfor stor forskjell på utviklingen på Oslo Børs og utenlandske børser. Oslo Børs var opp nesten 4 prosent, mens verdensindeksen målt i norske kroner var ned ca 2. I tillegg til økt risikoappetitt nøt Oslo Børs og norske kroner godt av stigende oljepris. Oljeprisen steg med om lag 5 dollar fatet og er nå tett opp under 83. Oljeprisøkningen gjorde også at energi ble beste sektor i september. I takt med økt risikovilje steg også rentene i september. 10 års amerikansk stat er på 3,1 prosent.

I tillegg til eksponeringen mot europeiske olje- og gasselskap, var det på grunn av sterkere kronekurs, kun norske aksjeplasseringer som bidro positivt til avkastningen. Innen renteuniverset var det kun fond med kort rentebinding som bidro positivt, og DNB High Yield var klart best med en oppgang på 0,9%.

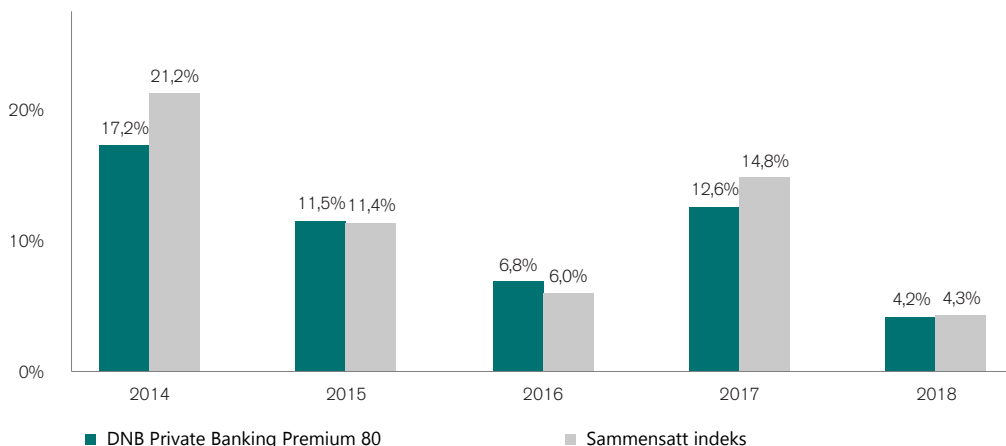
Ved inngangen til oktober går vi i fra under- til nøytralvekt i aksjer. Det er mange utfordringer knyttet til en så langvarig oppgang vi har hatt i aksjemarkedet. Imidlertid har tilfredsstillende vekst- og inntjeningsbilde trumfet disse utfordringene. Det tror vi fortsatt vil være tilfelle. Uro knyttet til handelskrig har i alle fall på kort sikt avtatt. I aksjeporteføljen veker vi opp japanske aksjer til nøytralvekt og tar ned helse. Japanske aksjer framstår som billige sammenlignet med andre regioner. Den japanske sentralbanken har også fortsatt svært stimulerende pengepolitikk. I renteporteføljen gjør vi ingen endringer. Vi ligger undervektet internasjonale lange obligasjoner.

Historisk avkastning

	Fond	Indeks
Siste måned	-0,7%	-1,0%
Hittil i år	4,2%	4,2%
Siste år	9,6%	10,8%
Siste 3 år	9,8%	10,6%
Siste 5 år	11,3%	12,7%
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

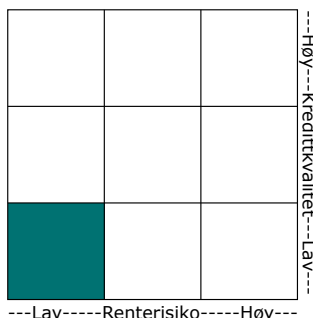
Fondets klassifisering av risiko er beregnet ut fra fondets kurssvingninger de siste fem år. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning,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

DNB Private Banking Premium 80

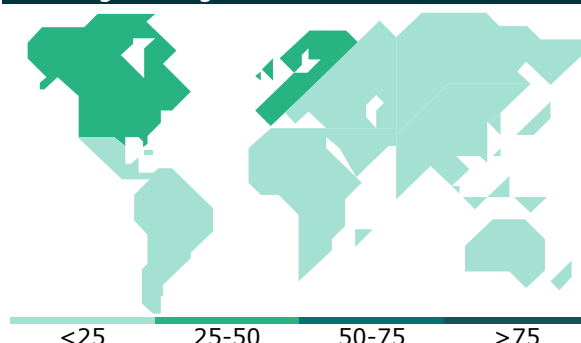
Månedssrapport september 2018



Rentestil



Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
USA	40,2 %
Norge	25,1 %
Storbritannia	5,3 %
Kina	4,5 %
Frankrike	4,1 %
Tyskland	4,0 %
India	1,9 %
Sør-Korea	1,7 %
Sverige	1,5 %
Japan	1,5 %

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

Risikomål (siste 3 år)

Standardavvik

8,1 %

Tracking error

1,9 %

Information ratio

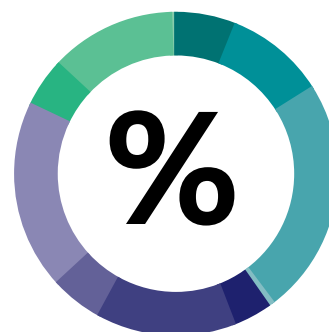
-0,4

Sharpe ratio

1,09

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	40,3 %
Materialer	6,1 %
Konsumentvarer	10,0 %
Finans	23,7 %
Eiendom	0,5 %
Sensitiv	41,8 %
Kommunikasjon	3,8 %
Energi	13,8 %
Industri	5,2 %
Teknologi	18,9 %
Defensiv	17,9 %
Forbruksvarer	4,9 %
Helsevern	12,5 %
Forsyning	0,6 %



Nøkkeltall renter

Effektiv rente

2,7 %

Rentefølsomhet

1,2

Kredittfølsomhet

3,3

Fordeling aktivaklasser

		21,7%	0 %	60 %
Renter				
Pengemarked		8,2%		
Norske obligasjoner		9,5%		
Globale obligasjoner		0,0%		
Høyrente-obligasjoner		4,0%		
Aksjer		78,3%		
Norske aksjer		21,7%		
Globale aksjer		56,6%		

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.