

DNB Private Banking Premium 100

Månedssrapport mai 2019



Nøkkeldata

Fondskategori	Aksjefond
Forvaltningsshonorar årlig	1,40%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	02.06.2014
Forv. kap. (mill)	518,25 NOK
NAV/kurs	164,34 NOK
UCITS	Ja
ISIN	NO0010711310

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.

Historisk avkastning

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

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

Fondets filosofi

DNB Private Banking Premium 100 er et aktivt forvaltet aksjefond som normalt investerer 80 prosent av fondets midler i det globale markedet, og 20 prosent i det norske markedet. Investeringene i DNB Private Banking Premium 100 har en bred eksponering i de globale og norske markedene. Fondet oppnår sin eksponering hovedsakelig gjennom verdipapirfondsandeler i andre aksjefond. Fondets målsetning er over tid å gi bedre avkastning etter kostnader enn fondets referanseindeks.

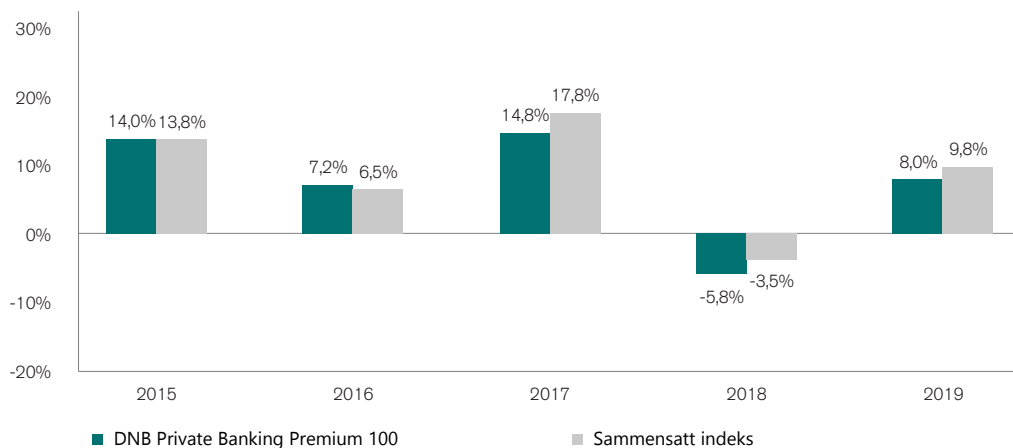
Månedskommentar

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.

I mai ble 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 gjennom nøytralvektposisjoner betydelig investert i teknologi-, helse- og materialsektoren.

Årlig avkastning



Risikoinformasjon

Moderat risiko

1 2 3 4 5 6 7

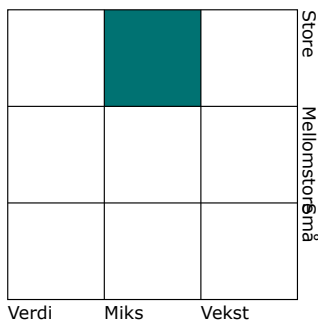
Fondets klassifisering av risiko er beregnet ut fra fondets kurssvingninger de siste fem år. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning,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

DNB Private Banking Premium 100

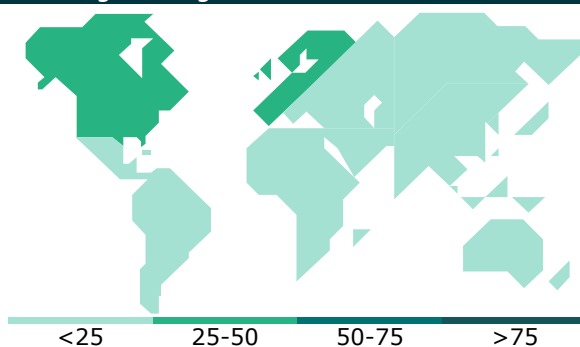
Månedssrapport mai 2019



Aksjestil



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

10,7 %

Tracking error

2,2 %

Information ratio

-1,1

Aktiv andel

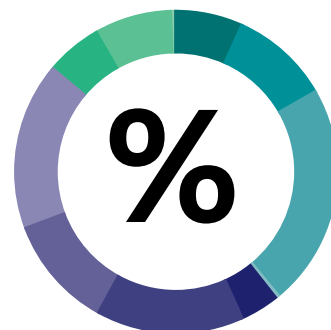
- %

Sharpe ratio

0,74

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	39,4 %
Materialer	6,8 %
Konsumentvarer	10,0 %
Finans	22,3 %
Eiendom	0,3 %
Sensitiv	46,7 %
Kommunikasjon	3,9 %
Energi	14,7 %
Industri	11,3 %
Teknologi	16,8 %
Defensiv	13,9 %
Forbruksvarer	5,6 %
Helsevern	7,7 %
Forsyning	0,6 %



Portefølje

Topp 10 Beholdning*

	Andel
DNB Teknologi	15,3%
DNB Norge Selektiv (III)	15,2%
DNB Global Emerging Markets	12,3%
Arctic Norwegian Value Creation	9,5%
DNB Finans	7,4%
DNB Health Care Retail A EUR	7,0%
DNB Global Industrisektor Indeks A	6,8%
iShares STOXX 600 Oil & GasEX ETF	6,5%
UBS ETF MSCI Japan SRI JPY	5,0%
Financial Select Sector SPDR ETF	4,7%

Andel i fondets 10 største investeringer 89,7%

Totalt antall aksjer 0

* Sensitiv porteføljedata rapporteres én måned etterskuddsvis

Største over/undervekter*

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

+/- indeks

Største bidrag

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

Bidrag

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.