

DNB Private Banking Premium 100

Månedssrapport januar 2019



Nøkkeldata

Fondskategori	Aksjefond
Forvaltningshonorar årlig	1,40%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	02.06.2014
Forv. kap. (mill)	505,40 NOK
NAV/kurs	161,35 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.

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

Aksjemarkedene startet året friskt etter fjorårets svake avslutning. Både norske og globale aksjemarkeder steg tett på 5 prosent i januar målt i norske kroner, mens fondet steg 6 prosent. Markedsbevegelsene i januar ble til en viss grad en reversering av bevegelsene i desember. Dette gjelder blant annet globale aksjemarkeder i målt lokal valuta, kronekursen mot Euro, prisen på Brent-råolje og globale kredittpåslag. Et lyspunkt er aksjemarkedene i fremvoksende økonomier som har gitt positiv avkastning i oktober, november og januar - med kun et moderat kursfall i desember. Flere faktorer har bidratt til stemningsskiftet. Viktigst har signalet fra sentralbanken i USA vært om at sentralbankens rentekomite vil være tålmodig med å vurdere fremtidige renteendringer da underliggende inflasjonspress er dempet. I tillegg er sentralbanken parat til å justere nedtrappingsplanen av obligasjoner. USD har svekket mot mange valutaer og lange renter på statsobligasjoner har kommet noe ned igjen. Selskapenes rapporteringssesong for 4. kvartal har så langt også vært tilfredsstillende. I tillegg har makroøkonomenes anslag for BNP-vekst i 2019 ikke falt dramatisk.

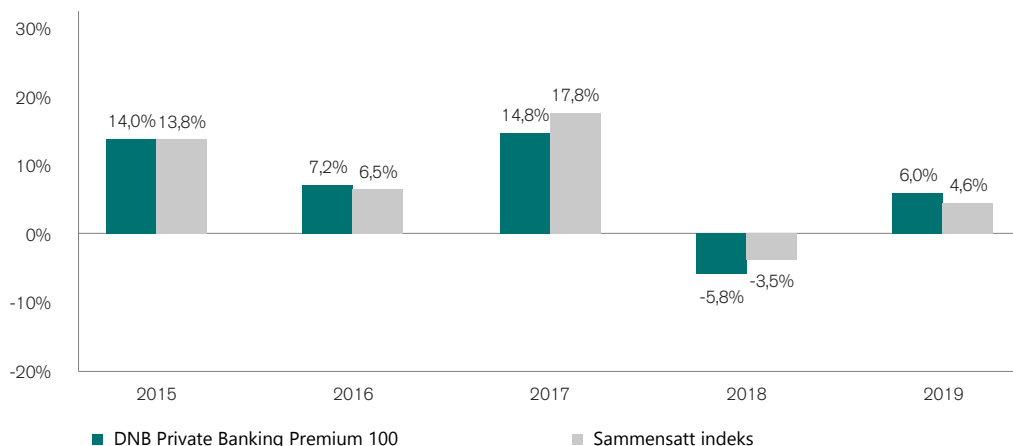
Fondet har en syklisk innretning av porteføljen gjennom overvektposisjoner i norske aksjer, nye markeder, europeisk olje og gass, samt finanssektoren. I tillegg er fondet betydelig investert i teknologi, kommunikasjonstjenester, industri og materialektoren. De fleste av fondets investeringer gikk bra i januar. Europeisk olje og gass sektor hang litt etter da disse selskapene klarte relativt sett bra målt mot global energi gjennom oljeprisfallet i fjor. Fondet dro i tillegg fordel av delvis valutasikring til NOK. Denne ble økt med en sikring mot Yen i januar etter at Yen styrket seg i desember.

Historisk avkastning

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

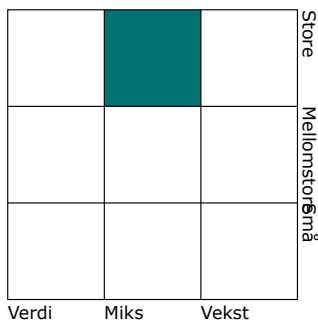
Fondets klassifisering av risiko er beregnet ut fra fondets kurssvingninger de siste fem år. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning,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

DNB Private Banking Premium 100

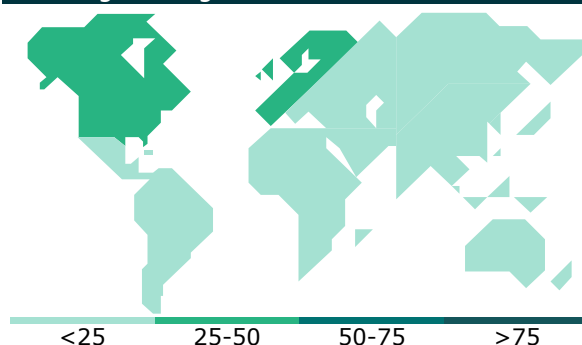
Månedssrapport januar 2019



Aksjestil



Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
USA	32,2 %
Norge	24,1 %
Japan	8,4 %
Storbritannia	6,6 %
Kina	5,4 %
Frankrike	4,3 %
India	2,0 %
Sør-Korea	1,8 %
Brasil	1,5 %
Sveits	1,4 %

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

Risikomål (siste 3 år)

Standardavvik

10,0 %

Tracking error

2,3 %

Information ratio

-0,3

Aktiv andel

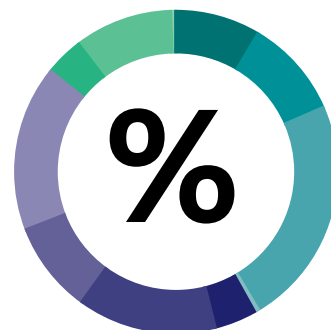
- %

Sharpe ratio

0,96

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	41,9 %
Materialer	8,6 %
Konsumtvarer	9,9 %
Finans	23,0 %
Eiendom	0,4 %
Sensitiv	43,8 %
Kommunikasjon	4,2 %
Energi	13,8 %
Industri	9,2 %
Teknologi	16,6 %
Defensiv	14,3 %
Forbruksvarer	3,9 %
Helsevern	9,8 %
Forsyning	0,6 %



Portefølje

Topp 10 Beholdning*

	Andel
DNB Norge Selektiv (III)	15,3%
DNB Teknologi	14,6%
DNB Global Emerging Markets	12,3%
DNB Health Care Retail A EUR	9,9%
Arctic Norwegian Equities II Class C	9,2%
DNB Finans	7,3%
iShares STOXX 600 Oil & GasEX ETF	6,9%
UBS ETF MSCI Japan SRI JPY	5,3%
DNB Global Industrisektor Indeks A	4,6%
Financial Select Sector SPDR ETF	4,5%

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

Andel i fondets 10 største investeringer 89,9%

Totalt antall aksjer 0

* Sensitiv porteføljedata rapporteres én måned etterskuddsvis

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.