DNB Private Banking Premium 50

Månedsrapport november 2018

Nøkkeldata

Fondskategori	Kombinasjons-fond
Forvaltningshonorar årlig	1,05%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	25.09.2009
Forv. kap. (mill)	1490,07 NOK
NAV/kurs	180,34 NOK
UCITS	Ja
ISIN	NO0010531965

Fondets filosofi

DNB Private Banking Premium 50 er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som normalt investerer 50 prosent av fondets midler i aksjemarkedet, og 50 prosent i rentemarkedet. Investeringene i DNB Private Banking Premium 50 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.

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

Etter kursfallet i oktober pekte pilene oppover på børsene i november. Verdensindeksen steg tett på 4 prosent i norske kroner. Unntaket var imidlertid Oslo Børs som falt nesten tilsvarende. Utviklingen på Oslo Børs ble rammet av at oljeprisen falt i fra om lag 75 USD pr fat til 59. For en måned siden var det forventet at iransk eksport av olje skulle falle med 1,2 millioner fat pr dag. Imidlertid har Trump-administrasjonen gjort unntak i fra sanksjonene mot Iran, slik at åtte land likevel får importere olje i fra landet. Bortfallet av olje blir ikke like stort som man forventet. Det var denne endringen i fra amerikanske myndigheter, som satte fart i oljeprisfallet. Oljeprisfallet gjorde også at energi ble svakeste sektor og bidro til at kronekursen svekket seg.

Ser vi på sektorer for øvrig, klarte de defensive sektorene seg best. Hele markedet fikk imidlertid et betydelig løft den siste uken da den amerikanske sentralbanksjefen antydet at styringsrentene er nær et nøytralt nivå. Tidligere i høst hevdet han at de var et godt stykke unna dette nivået. Ser vi på regioner ga aksjer i fremvoksende økonomier best avkastning med en oppgang på over 6 prosent i norske kroner. I løpet av G-20 møtet første helgen i desember, ble det det «våpenhvile» i handelskonflikten mellom USA og Kina, men alt før møtet var det signal om at det kunne komme positive nyheter. Disse signalene har bidratt til god utvikling i fremvoksende økonomier.

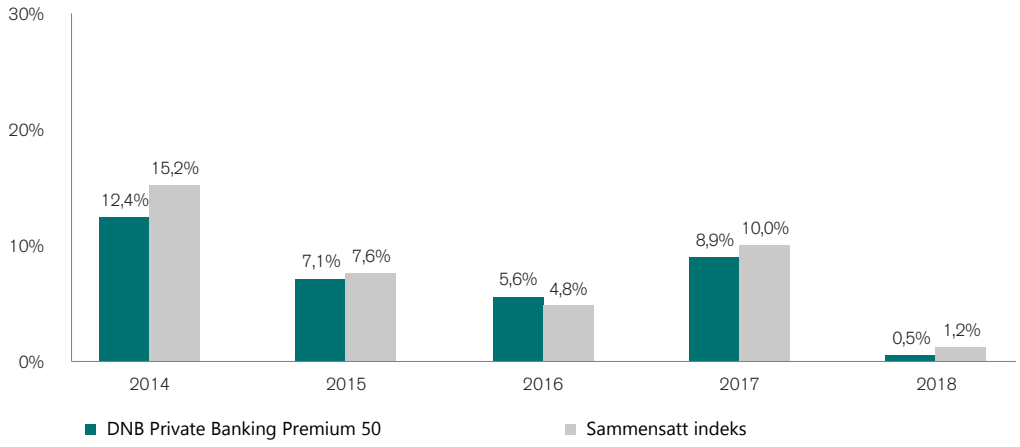
Renteporteføljen ga negativ avkastning denne måneden. Kredittpåslagene trakk ut som følge av bevegelsene i aksjemarkedet og oljeprisfallet. Norske IG selskapsobligasjoner endte om lag uendret, internasjonal kreditt falt 0,4 prosent og nordisk High Yield falt rundt 1 prosent. Ved inngangen til desember har fondet overvekt i aksjer og nordisk High yield, men en undervekt i internasjonale kredittobligasjoner. I aksjeporteføljen er fondet overvektet norske aksjer, fremvoksende markeder, energi, finans og teknologi.

Historisk avkastning

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

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

Årlig avkastning



Risikoinformasjon

Moderat risiko

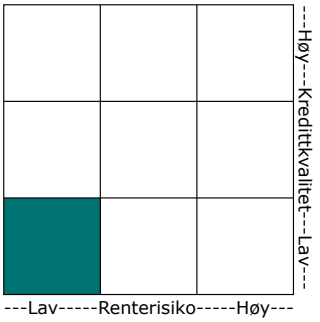
1 2 3 **4** 5 6 7

Fondets klassifisering av risiko er beregnet ut fra fondets kurssvingninger de siste fem år. Historisk avkastning er ingen garanti for 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.

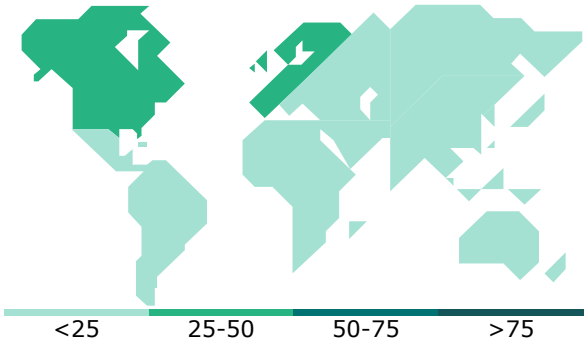
DNB Private Banking Premium 50

Månedsrapport november 2018

Rentestil



Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
USA	35,7 %
Norge	26,6 %
Japan	6,2 %
Storbritannia	5,8 %
Kina	5,0 %
Frankrike	4,5 %
India	1,7 %
Sør-Korea	1,7 %
Sveits	1,1 %
Sverige	1,1 %

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

Risikomål (siste 3 år)

Standardavvik

5,3 %

Tracking error

1,3 %

Information ratio

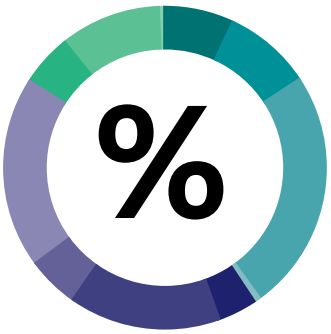
-0,3

Sharpe ratio

0,74

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	**40,7 %**
Materialer	7,0 %
Konsumentvarer	8,8 %
Finans	24,3 %
Eiendom	0,6 %
Sensitiv	**43,3 %**
Kommunikasjon	3,9 %
Energi	15,1 %
Industri	5,2 %
Teknologi	19,2 %
Defensiv	**16,0 %**
Forbruksvarer	5,2 %
Helsevern	10,1 %
Forsyning	0,7 %



Nøkkeltall renter

Effektiv rente

3,4 %

Renteføl somhet

2,7

Kredittfølsomhet

4,3

Fordeling aktivaklasser

		0 % — 50 %
Renter	**44,8%**	
Pengemarked	5,4%	
Norske obligasjoner	22,3%	
Globale obligasjoner	10,0%	
Høyrente-obligasjoner	7,1%	
Aksjer	**55,2%**	
Norske aksjer	14,0%	
Globale aksjer	41,2%	

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.