

## Nøkkeldata

Fondskategori	Aksjefond
Forvaltningshonorar årlig	1,40%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	02.06.2014
Forv. kap. (mill)	497,02 NOK
NAV/kurs	163,42 NOK
UCITS	Ja
ISIN	NO0010711310

## 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.

## 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 kronkursen 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 antydte at styringsrentene er nær et nøytralt nivå. Tidligere i høst hevdet han at de var et godt stykke unna dette nivået.

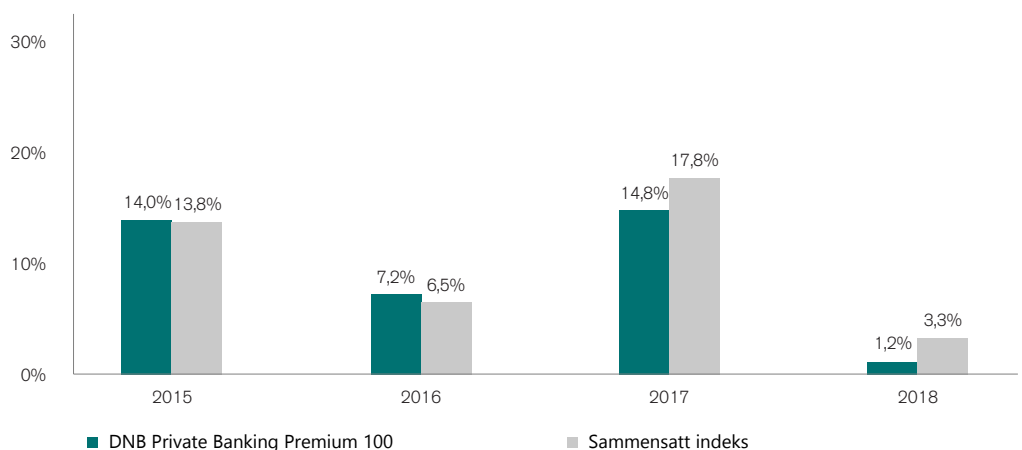
Ser vi på regioner ga aksjer i fremvoksende økonomier best avkastning med en oppgang på over 6 prosent i norske kroner. I løpet av G-20 møtet første helgen i desember, ble det det «våpenhvile» i handelskonflikten mellom USA og Kina, men alt før møtet var det signal om at det kunne komme positive nyheter. Disse signalene har bidratt til god utvikling i fremvoksende økonomier. I november bidro norske aksjer samt aksjer i europeiske energiselskap negativt til avkastningen. Aksjer i fremvoksende økonomier og helsektoren trakk mest positivt. Fondet er overvektet norske aksjer, fremvoksende markeder, energi, finans og teknologi.

## Historisk avkastning

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

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

## Årlig avkastning



## Risikoinformasjon

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.

Moderat risiko

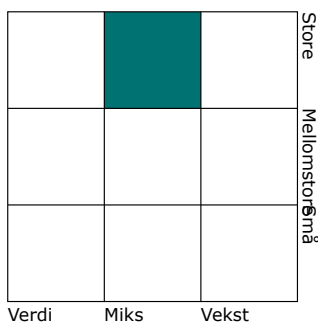
1 2 3 4 5 6 7

# DNB Private Banking Premium 100

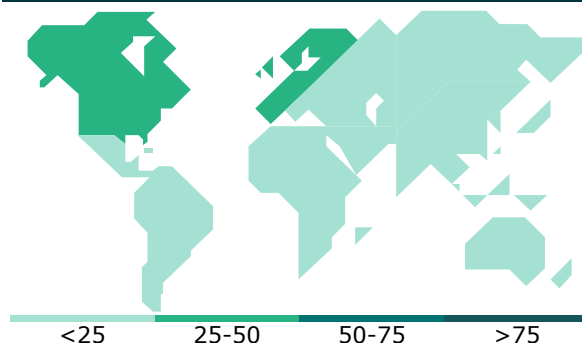


Måned rapport november 2018

## Aksjestil



## Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
USA	35,8 %
Norge	26,4 %
Japan	6,3 %
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

10,1 %

### Tracking error

2,3 %

### Information ratio

-0,7

### Aktiv andel

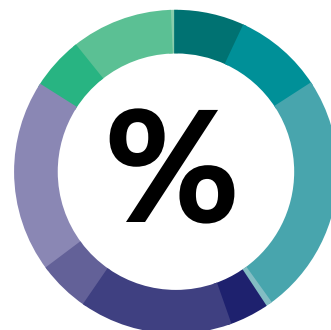
- %

### Sharpe ratio

0,65

## Sektorfordeling

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



## Portefølje

Topp 10 Beholdning*	Andel	Største over/undervekter*	+/- indeks	Største bidrag	Bidrag
DNB Norge Selektiv (III)	16,7%				
DNB Teknologi	12,0%				
DNB Global Emerging Markets	11,2%				
Arctic Norwegian Equities II Class C	9,0%				
Lazard US Equity Concentrated	8,8%				
DNB Health Care Retail A EUR	8,6%				
DNB Finans	7,1%				
iShares STOXX 600 Oil & GasEX ETF	7,0%				
Financial Select Sector SPDR ETF	4,6%				
UBS ETF MSCI Japan SRI JPY	4,1%				

Andel i fondets 10 største investeringer 89,1%

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](http://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.