

# DNB Private Banking Premium 30



Månedssrapport januar 2019

## Nøkkeldata

Fondskategori	Kombinasjonsfond
Forvaltningshonorar årlig	0,85%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	25.09.2009
Forv. kap. (mill)	1597,55 NOK
NAV/kurs	159,45 NOK
UCITS	Ja
ISIN	NO0010531973

## 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	2,3%	1,7%
Hittil i år	2,3%	1,7%
Siste år	0,1%	1,0%
Siste 3 år	4,6%	4,4%
Siste 5 år	4,7%	5,2%
Siste 10 år	-%	-%

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

## 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.

## Fondets filosofi

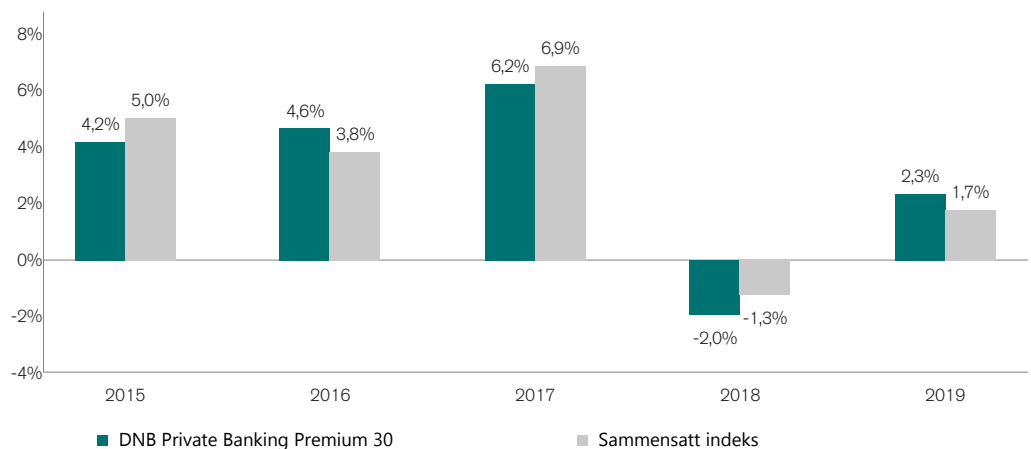
DNB Private Banking Premium 30 er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som normalt investerer 30 prosent av fondets midler i aksjemarkedet, og 70 prosent i rentemarkedet. Investeringene i DNB Private Banking Premium 30 har en bred eksponering i de globale og norske markedene. Fondet oppnår sin eksponering 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

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 stemningskiftet. 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 er overvektet aksjer og 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 valutastyrking til NOK. Denne ble økt med en sikring mot Yen i januar etter at Yen styrket seg i desember. Avkastningen i renteporteføljen ble god i januar som følge av betydelig inngang i kredittpåslagene. Fondets plasseringer i High yield og globale kredittobligasjoner ga nesten samme uttelling for dette.

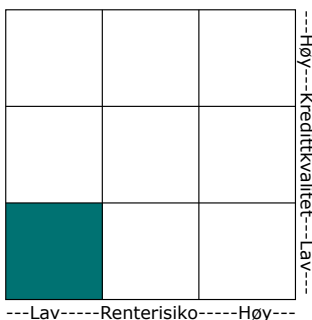
## Årlig avkastning



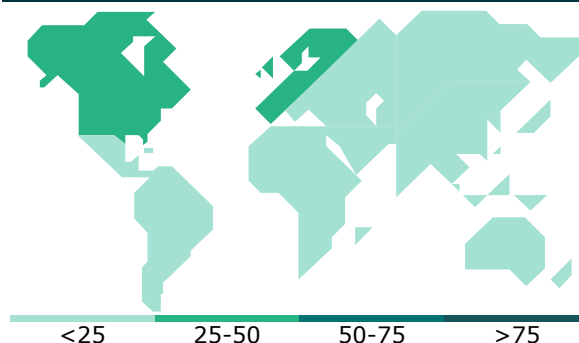
Lav risiko

1 2 3 4 5 6 7

## Rentestil



## Fordeling land/regioner



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

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

## Risikomål (siste 3 år)

### Standardavvik

3,4 %

### Tracking error

1,0 %

### Information ratio

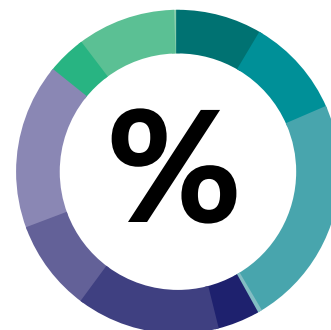
0,2

### Sharpe ratio

1,08

## Sektorfordeling

	% aksjer
<b>Syklisk</b>	<b>41,9 %</b>
Materialer	8,6 %
Konsumentvarer	10,0 %
Finans	23,0 %
Eiendom	0,4 %
<b>Sensitiv</b>	<b>43,8 %</b>
Kommunikasjon	4,2 %
Energi	14,0 %
Industri	9,1 %
Teknologi	16,5 %
<b>Defensiv</b>	<b>14,2 %</b>
Forbruksvarer	3,9 %
Helsevern	9,8 %
Forsyning	0,6 %



## Nøkkeltall renter

### Effektiv rente

3,1 %

### Rentefølsomhet

2,4

### Kredittfølsomhet

4,2

## Fordeling aktivklasser

		0 %	30 %
<b>Renter</b>	<b>67,0%</b>		
Pengemarked	17,5%		
Norske obligasjoner	28,2%		
Globale obligasjoner	14,1%		
Høyrente-obligasjoner	7,2%		
<b>Aksjer</b>	<b>33,0%</b>		
Norske aksjer	8,3%		
Globale aksjer	24,7%		

## 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, rentestil, risikomål, sektor- og landfordeling er beregnet av morningstar.