

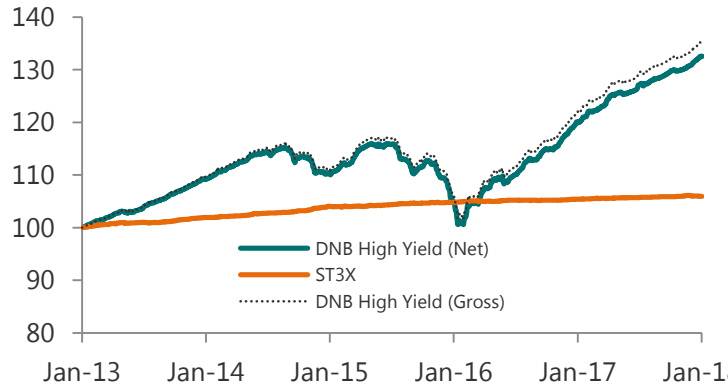
DNB High Yield

Månedsrappport - Januar 2018

DNB



DNB High Yield



Nøkkeltall	Fond	Referanseindeks
Yield	6.5	0.5
Effektiv durasjon	0.8	1.0
Kredittdurasjon	3.2	0.0
Volatilitet (ex-ante annualisert)	1.8	0.9
Antall utstedere	104	
AUM (MNOK)	10 322	

Avkastning	Fond (netto)	Fond (brutto)	Referanseindeks	Relativ
MTD	1.26 %	1.29 %	-0.05 %	1.31 %
YTD	1.26 %	1.29 %	-0.05 %	1.31 %
1 år*	10.51 %	10.96 %	0.54 %	9.97 %
3 år *	6.35 %	6.78 %	0.61 %	5.74 %
5 år *	5.79 %	6.22 %	1.16 %	4.63 %
10 år *				
Siden oppstart *	5.77 %	6.20 %	1.15 %	4.62 %

Avkastning per måned (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2018	1.26												1.26
2017	1.80	1.44	0.75	1.48	0.99	0.03	1.20	0.47	0.57	0.94	0.24	0.68	11.10
2016	-4.14	-4.16	4.01	2.75	1.78	-0.63	1.27	2.22	0.31	1.90	0.37	2.07	7.63

Forvalters kommentar



MARKEDSKOMMENTAR

Det nordiske High Yield markedet fortsatte med sin positive utvikling i januar 2018. Primærmarkedet har økt aktivitet, og det er kommet en rekke nye utstedere til markedet. Generelt så holder kredittspreadene seg på et attraktivt nivå, men vi kan se at for de mest toneangivende HY utstederene, er det en visst fall i spreader. Sammenlignet med situasjonen for noen år tilbake, består markedet nå av en mer veldiversifisert utsteder base, som er et gode for de investorer som ønsker en veldiversifisert portefølje.



FONDETS UTVIKLING

Fondets avkastning var i overkant 1,2 prosent i januar, en avkastning som står seg godt sammenlignet med sammenlignbare fond i markedet. Det har i den siste tiden vært noe fokus på økte renter i verden, spesielt USA. Fondet er et fond med kredittrisiko, og risiko knyttet til endringer i statsobligasjoner styres aktivt. Vi har i januar hatt et bidrag til avkastningen på ca. 0.25 prosent på grunn av sikring mot økte statsrenter.

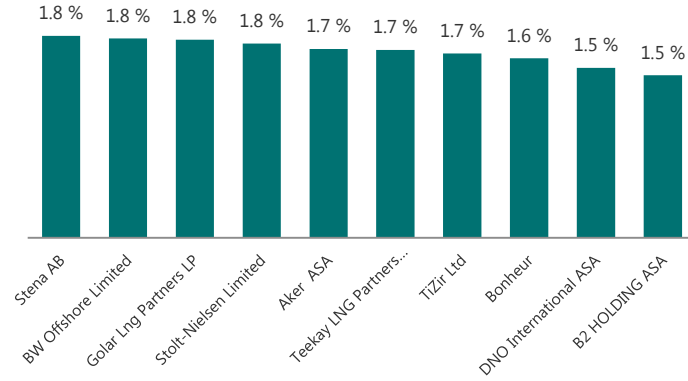


FREMTIDSUTSIKTER

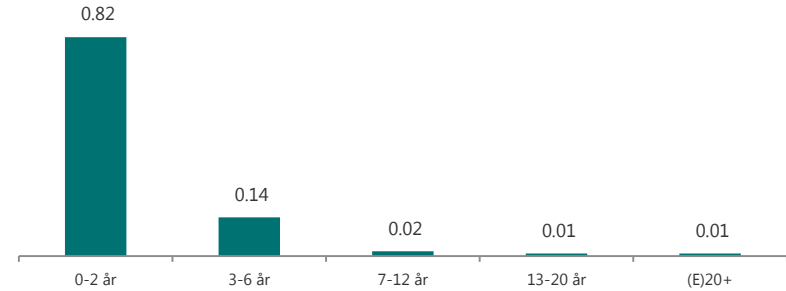
Vi anser tilbudet a papirer i det nordiske HY markedet som attraktivt. Spreadene er etter vår mening fremdeles attraktive, og vil også fremover gi god risikojustert avkastning. Når dette skrives i begynnelsen av februar, er det noe mindre markedsuro. Dette tror vi er sunt for markedet, slik at de papirer vi investerer i preserverer sin attraktive yield, og således gi god avkastning fremover. Vi tror imidlertid at det er viktig å være selektiv.

Portefølje

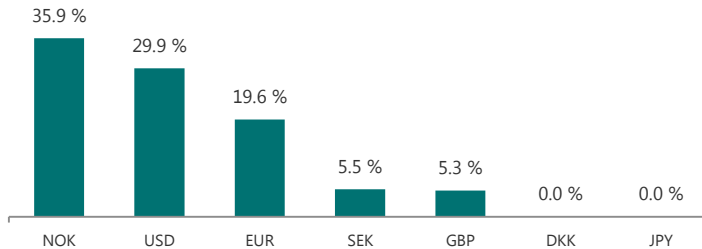
10 største utstedere



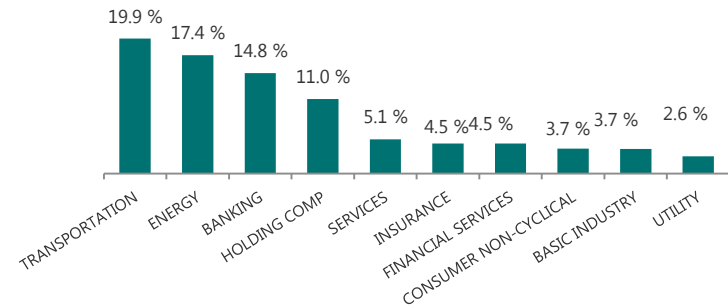
Bidrag til modifisert durasjon pr tidsintervall



Valuta (% av NAV)



Sektor (% av NAV)



DNB High Yield



OM FONDET

DNB High Yield er et aktivt forvaltet rentefond som normalt investerer i rentebærende verdipapirer med høy risiko denominert i eller sikret til norske kroner. Fondets målsetning er over tid å gi bedre avkastning etter kostnader enn fondets referanseindeks. Forvalter søker å skape avkastning gjennom en strukturert kredittprosess og vil normalt avvike fra fondets referanseindeks innenfor gitte risikorammer og avkastningen kan svinge mer enn denne.

Forvalter: Anders Buvik

Fondsfakta

Etableringsdato

Basisvaluta

Fondstype

Referanseindeks

Bloomberg

ISIN

Minimum tegning

Årlig forvaltningskost.

Institusjonell

05.12.2012

NOK

Other bond Fund

Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 1 år (ST3X)

DNBHGYD NO

NO0010663552

NOK 5 000 000

0,40 %

Retail

23.01.2013

DNBHGYI NO

NO0010665482

NOK 50 000

0,80 %

Forbehold



Oslo

DNB Asset Management AS
Dronning Eufemias gate 30
N-0021 Oslo, Norge

Stockholm

DNB Bank ASA, filial Sverige
Regeringsgatan 59
SE-105 88 Stockholm, Sverige

Luxembourg

DNB Asset Management S.A.
13, rue Goethe
L-1637 Luxembourg

Investeringer i verdipapirfond/ alternative investeringsfond innebærer alltid en økonomisk risiko. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Investeringer i fond kan både øke og minske i verdi, og det er ikke sikkert at en investor får tilbake hele det investerte beløpet. Ytterligere informasjon finnes i fondenes prospekt, vedtekter og nøkkelinformasjonsdokument samt i hel- og halvårsrapporter som finnes på www.dnb.no.