

# DNB Private Banking Premium 30 A

Månedssrapport november 2020



## Nøkkeldata

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Fondskategori             | Kombinasjonsfond  |
| Forvaltningshonorar årlig | 0,80%             |
| Referanseindeks           | Sammensatt indeks |
| Fondets startdato         | 25.09.2009        |
| Forv. kap. (mill)         | 2069,91 NOK       |
| NAV/kurs                  | 180,47 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.

## 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

I november har to motstridende krefter vært i sving: På den ene siden har smittetallene akselerert i store deler av verden. Spesielt i USA, Europa og India. På den andre siden, har utviklingen på vaksinefronten vært oppmuntrende, med sterke testresultater for vaksinen fra Pfizer og Moderna. Det er ingen tvil om at sistnevnte kraft var dominerende i november, noe som førte til høy risikoappetitt i markedet på tvers av de fleste aktivaklasser. Verdensindeksen var opp om lag 11 prosent i lokal valuta. I takt med økt risikoappetitt styrket norske kroner seg slik at verdensindeksen målt i norske kroner var opp rundt 4 %. Siden sannsynligheten økte for at en eller flere vaksiner blir tilgjengelige tidlig i 2021, så vi interessante bevegelser innen aksjemarkedet. De sykliske delene av markedet oppnådde høyest avkastning. Energi var den beste sektoren med en oppgang på over 27 prosent. Finanssektoren hadde også svært god utvikling med en verdistigning på om lag 18 prosent og Oslo Børs var opp over 14 prosent. Svakest var utviklingen i de defensive sektorene, men likevel positiv. Denne utviklingen var gunstig for fondet. Utviklingen i aksjemarkedet var gunstig for fondet da det er overvektet den sykliske delen. Mønsteret i aksjemarkedet finner vi igjen i obligasjonsmarkedet. Kredittpremiene trakk inn og best var utviklingen innen nordiske high yield obligasjoner og kreditt obligasjoner med lang rentebinding

Vi har beholdt aksjer på nøytralvekt, men vi har kjøpt en eksponering for europeiske olje- og gasselskap slik at fondet er nøytralt vektet i energisektoren. Renteporteføljen har vi valgt å holde uendret. Vi tror ikke vaksinens effekt på markedene er uttømt. Vi spiller dette i hovedsak på sektornivå da fondet er overvektet den sykliske delen av aksjemarkedet. Blant annet material- og industrisektoren samt norske aksjer. Fordelingen mellom aksje- og renteplasseringer er tilnærmet nøytral.

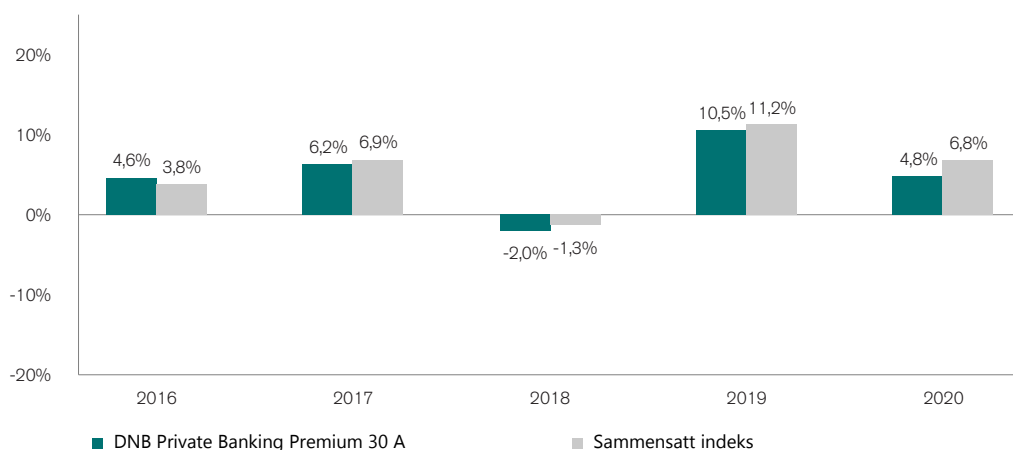
## Historisk avkastning

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

Avkastning over 1 %C3%A5r er annualisert.

Avkastning er vist i NOK etter kostnader.

## Årlig avkastning



## Risikoinformasjon

Lav risiko

1 2 3 4 5 6 7

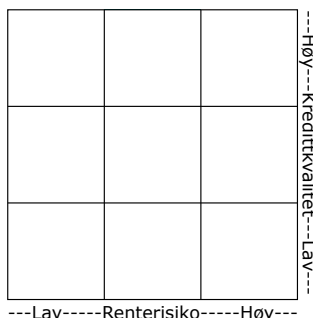
Fondets klassifisering av risiko er beregnet ut fra fondets kurssvingninger de siste fem år. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning,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

# DNB Private Banking Premium 30 A

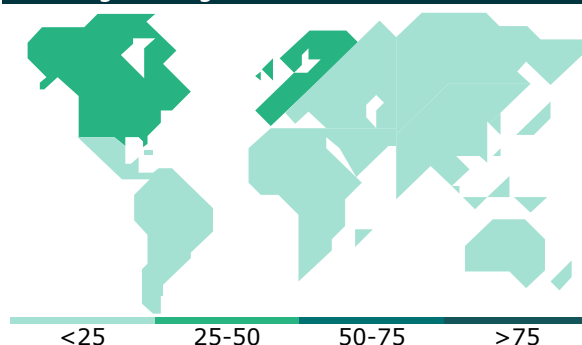
Månedssrapport november 2020



## Rentestil



## Fordeling land/regioner



| 10 største land | % aksjer |
|-----------------|----------|
| USA             | 42,8 %   |
| Norge           | 19,3 %   |
| Japan           | 4,5 %    |
| Kina            | 4,2 %    |
| Frankrike       | 4,2 %    |
| Storbritannia   | 4,1 %    |
| Tyskland        | 3,8 %    |
| Sverige         | 2,3 %    |
| Sør-Korea       | 2,0 %    |
| Sveits          | 1,9 %    |

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

## Risikomål (siste 3 år)

### Standardavvik

5,6 %

### Tracking error

1,7 %

### Information ratio

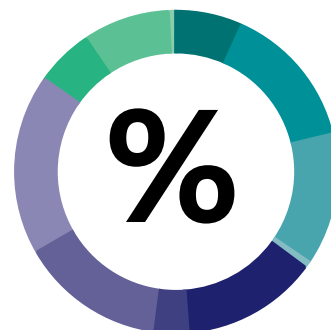
-0,7

### Sharpe ratio

0,62

## Sektorfordeling

|                 | % aksjer      |
|-----------------|---------------|
| <b>Syklisk</b>  | <b>35,2 %</b> |
| Materialer      | 6,7 %         |
| Konsumentvarer  | 14,5 %        |
| Finans          | 13,3 %        |
| Eiendom         | 0,6 %         |
| <b>Sensitiv</b> | <b>49,6 %</b> |
| Kommunikasjon   | 13,7 %        |
| Energi          | 3,2 %         |
| Industri        | 14,6 %        |
| Teknologi       | 18,1 %        |
| <b>Defensiv</b> | <b>15,3 %</b> |
| Forbruksvarer   | 5,8 %         |
| Helsevern       | 8,7 %         |
| Forsyning       | 0,8 %         |



## Nøkkeltall renter

### Effektiv rente

2,0 %

### Rentedurasjon

3,2

### Kredittdurasjon

4,1

## Fordeling aktivaklasser

|                       |              | 0 % | 40 % |
|-----------------------|--------------|-----|------|
| <b>Renter</b>         | <b>68,5%</b> |     |      |
| Pengemarked           | 13,8%        |     |      |
| Norske obligasjoner   | 29,4%        |     |      |
| Globale obligasjoner  | 19,7%        |     |      |
| Høyrente-obligasjoner | 5,6%         |     |      |
| <b>Aksjer</b>         | <b>31,5%</b> |     |      |
| Norske aksjer         | 7,2%         |     |      |
| Globale aksjer        | 24,2%        |     |      |

## 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.