

DNB Private Banking Premium 30 A

Månedssrapport juni 2021



Nøkkeldata

Fondskategori	Kombinasjonsfond
Forvaltningshonorar årlig	0,80%
Referanseindeks	Sammensatt indeks
Fondets startdato	25.09.2009
Forv. kap. (mill)	2305,26 NOK
NAV/kurs	189,01 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

Juni ble også en god måned i aksjemarkedene, men med andre drivere enn hva vi har vært vant med hittil i år. Det var særlig teknologisektoren som trakk opp med en økning på over sju prosent. I motsatt ende finner vi de sykliske sektorene materialer og finans som falt rundt to prosent. Hittil i år har imidlertid det mer sykliske sektorene gjort det best. Årsaken til at teknologisektoren kom så sterkt tilbake i juni, har sammenheng med at de lengre rentene falt. Videre har spredningen av deltaviruset truet tempoet i gjenåpningen av økonomiene. Det går særlig utover de mer sykliske sektorene. Amerikanske dollar styrket seg også mot kronekursen. Om lag tre prosent. Det bidro til at verdensindeksen steg over fire prosent målt i norske kroner. Oslo Børs var opp rundt én prosent. Innen renteuniverset var internasjonale kredittobligasjoner best med en avkastning på ca én prosent. Nordiske high yield obligasjoner hadde også gunstig utvikling med økning på om lag 0,7 prosent. Svakest var norske tradisjonelle obligasjoner med en avkastning tett på null.

Vi har ikke gjort vesentlige endringer i porteføljen i juni. Aksjeandelen er tett på nøytral. Gode vekstutsikter og tålmodige sentralbanker taler for overvekt, men samtidig er deler av aksjemarkedet er på den dyre siden.

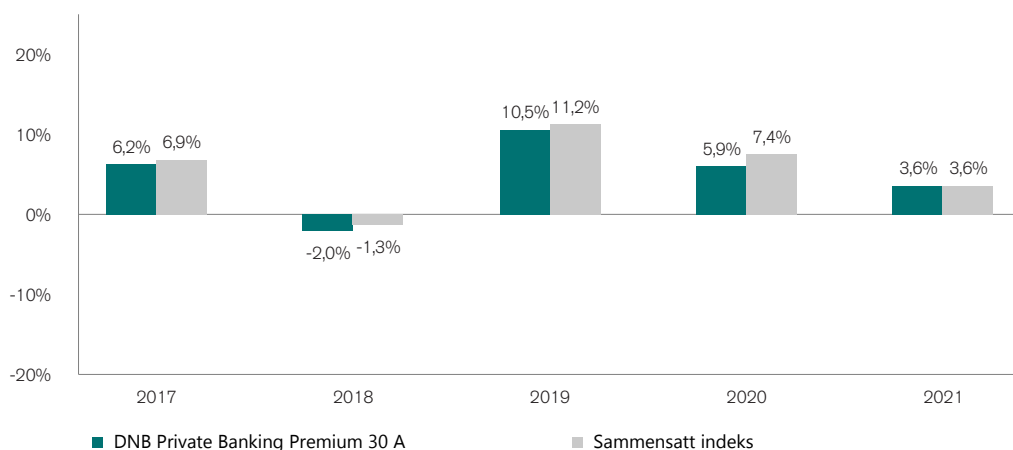
Vi forventer at både at privat og offentlig etterspørsel vil ta seg kraftig opp utover året. Gode inntjeningsstall, bedre vekstutsikter og moderat renteoppgang taler for å ligge undervekt obligasjoner med lang rentebinding og overvekt sykliske aksjer. Vi er derfor overvekta i globale finans-, råvare- og industriselskaper, samt norske aksjer i porteføljen.

Historisk avkastning

	Fond	Indeks
Siste måned	0,9%	1,5%
Hittil i år	3,6%	3,6%
Siste år	9,5%	8,8%
Siste 3 år	5,8%	7,0%
Siste 5 år	5,5%	6,1%
Siste 10 år	5,7%	6,5%

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

Årlig avkastning



Risikoinformasjon

Lav risiko

1 2 3 4 5 6 7

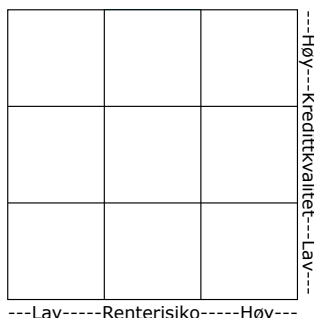
Fondets klassifisering av risiko er beregnet ut fra fondets kurssvingninger de siste fem år. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning,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

DNB Private Banking Premium 30 A

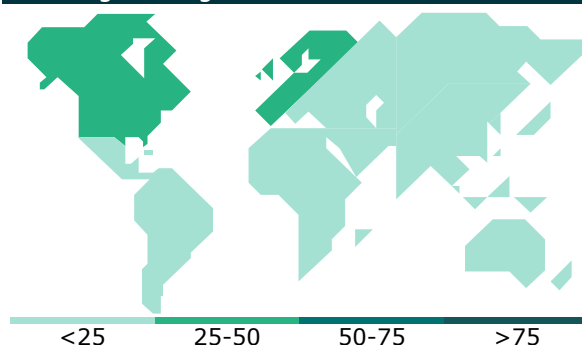
Månedssrapport juni 2021



Rentestil



Fordeling land/regioner



10 største land	% aksjer
USA	40,5 %
Norge	22,3 %
Frankrike	4,7 %
Storbritannia	4,5 %
Tyskland	3,5 %
Kina	3,3 %
Japan	3,1 %
Sverige	2,1 %
Sveits	2,1 %
Canada	1,9 %

Selskapets hjemland er basert på hvor hovedkvarteret ligger.

Risikomål (siste 3 år)

Standardavvik

5,5 %

Tracking error

1,7 %

Information ratio

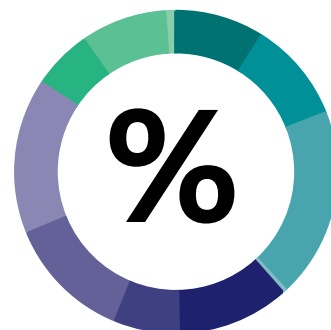
-0,7

Sharpe ratio

0,88

Sektorfordeling

	% aksjer
Syklisk	38,5 %
Materialer	9,0 %
Konsumentvarer	10,1 %
Finans	19,1 %
Eiendom	0,4 %
Sensitiv	45,8 %
Kommunikasjon	11,3 %
Energi	6,3 %
Industri	12,6 %
Teknologi	15,6 %
Defensiv	15,7 %
Forbruksvarer	6,0 %
Helsevern	8,6 %
Forsyning	1,2 %



Nøkkeltall renter

Effektiv rente

2,0 %

Rentedurasjon

3,0

Kredittdurasjon

4,6

Fordeling aktivaklasser

		68,1%	0 %	30 %
Renter				
Pengemarked	16,6%			
Norske obligasjoner	28,8%			
Globale obligasjoner	16,7%			
Høyrente-obligasjoner	6,0%			
Aksjer				
Norske aksjer	7,5%			
Globale aksjer	24,4%			

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.