

# Investeringsforslag for Buskerud Røde Kors

Representant Hans Martin Tronslin Seip

**18.05.2022**

# Om investeringsforslaget

Viser til vår samtale og sender som avtalt investeringsforslaget. Gjennom vår rådgivningsprosess jobber vi for å finne gode løsninger tilpasset dine ønsker og behov. Investeringsforslaget tar utgangspunkt i ditt mål og tidshorisont for investeringen, samt de opplysningene du har gitt oss om din:

- **Kunnskap og erfaring med investeringer**
- **Holdning til risiko**
- **Selskapets finansielle situasjon (evne til å bære tap)**

Disse opplysningene er avgjørende for at investeringsforslaget vårt er tilpasset deg. Dersom det skjer endringer i din situasjon ber vi deg ta kontakt.



## Innhold

- Om investeringsforslaget
- Selskapets situasjon
- Våre anbefalinger
- Historisk avkastning og risiko
- Forventet avkastning og risiko
- Anbefalte handler
- Estimerte kostnader
- Kommentarer til investeringsforslaget
- Bakgrunn for risikoprofil
- Ordliste

Representant	Hans Martin Tronslin Seip
Investeringsbeløp	10 000 000,00
Investeringshorisont	10 år
Investeringsmål	Langsiktig plassering
Investeringsstrategi	Moderat
Likviditet	Porteføljen vil bestå av fond som normalt kan innløses i løpet av 3-10 virkedager

# Selskapets situasjon

## Selskapets finansielle situasjon

I DNB

Totale verdier: 6 031 245,-

Total gjeld: 0,-

● Innskudd 6 031 245,-

### Verdier utenfor DNB

Konto -	11 300 000,-
<b>Totalt</b>	<b>11 300 000,-</b>

### Gjeld utenfor DNB

**Totalt** 0,-

### Eiendom

**Totalt** 0,-

### Inntekter

Årlig inntekt og tilføring av kapital	13 900 000,-
Årlige kostnader og utbytte	13 100 000,-



## Oppsummering av risikoprofil

Risikoprofilen er basert på spørsmålene du har gått gjennom med din rådgiver. Den er basert på din kunnskap og erfaring med investeringer, holdning til risiko og selskapets finansielle situasjon. Den finansielle situasjonen sier noe om selskapets evne til å tåle fall i aksjemarkedene, og vi har vurdert eiendeler ift. gjeld og selskapets likviditet. Risikoprofilen påvirker hvor stor aksjeandel vi anbefaler deg.

<b>Kunnskap og erfaring</b>	Grunnleggende
<b>Holdning til risiko</b>	Moderat
<b>Finansielle situasjon (evne til å bære tap)</b>	God
<b>Risikoprofil</b>	<b>Moderat</b>

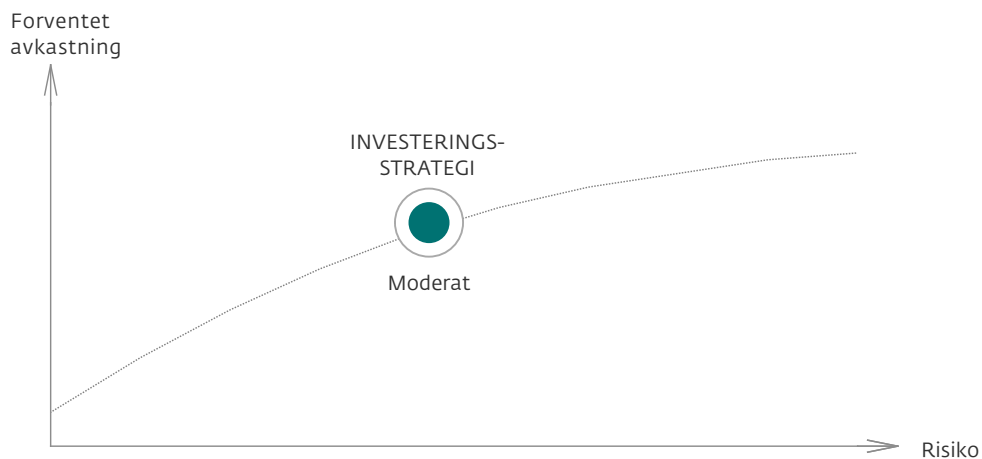
# Anbefalt investeringsstrategi

Basert på risikoprofil, tidshorisont, og dine egne preferanser, anbefaler vi deg å følge en moderat investeringsstrategi. Dette fordi du ønsker et balansert forhold mellom avkastning og risiko.

Dine preferanser er beskrevet under "Kommentarer til investeringsforslaget" bak.

Investering i aksjer forbindes gjerne med en høyere risiko. En portefølje med en høy andel aksjer skal samtidig kompensere for denne risikoen med en høy forventet avkastning. Dersom aksjeandelen i porteføljen reduseres, vil forventet avkastning og risiko gå ned.

## Selskapets investeringsstrategi



## Moderat investeringsstrategi



- 10,0% Pengemarked
- 40,0% Renter
- 50,0% Aksjer

# Strategi






Vår rådgivning skal hjelpe kunder å etablere en strategi basert på formål og målsetning med midlene som skal forvaltes. Basert på realistiske avkastningsforventninger og en disiplinert og fokusert prosess tilbyr vi robuste porteføljer tilpasset kundenes behov.




# Prosess

Gjennom kundetilpassede porteføljer gir vi tilgang til diversifisert eksponering mot flere avkastningskilder og avkastningsfaktorer. Vi søker å skape merverdi ved tilgang til gode investeringsobjekter fra et selektert utvalg leverandører, samt gjennom strategiske og taktiske markedsvalg.

# Produktene vi anbefaler

Allokering		Produkt	Investeringsbeløp	Fordeling i prosent	Risiko	Nøkkelinformasjon
50,0% Renter	50,0% Aksjer	DNB Aktiv Rente (II) C	5 000 000,-	50,0%	● ● ● ● ● ● ● ●	
 <ul style="list-style-type: none"> <li>● 50,0% Nordiske IG obligasjoner</li> <li>● 10,0% Norske aksjer</li> <li>● 40,0% Globale aksjer</li> </ul>		DNB Norge Indeks A	1 000 000,-	10,0%	● ● ● ● ● ● ● ●	
		DNB Global Lavkarbon N	750 000,-	7,5%	● ● ● ● ● ● ● ●	
		DNB Klima Indeks N	3 250 000,-	32,5%	● ● ● ● ● ● ● ●	

Den anbefalte fondsporteføljen vil kunne avvike noe fra anbefalt allokering, fordi den tar høyde for det gjeldende markedssynet til DNB.

DNBs forretningsvilkår for investeringstjenester gjelder for dette investeringsforslaget. Se [alminnelige forretningsvilkår](#). 

# Historisk avkastning og risiko

Formålet med grafen er å illustrere hvordan utviklingen til den anbefalte investeringsstrategien har vært over tid.

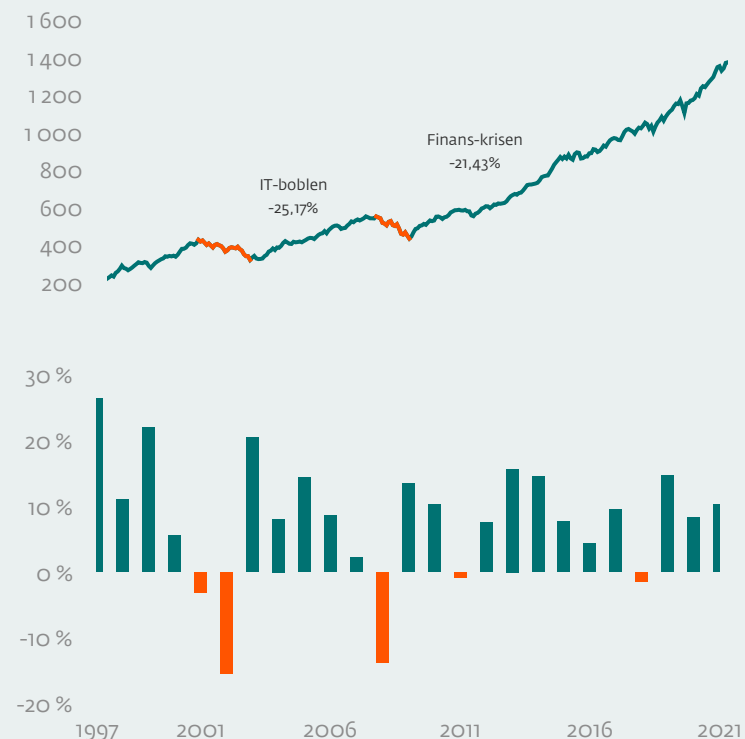
Den illustrerer risikobildet for porteføljen i et historisk perspektiv og viser hvordan perioder med vekst og fall i markedet har sett ut. Historisk avkastning sier noe om hvordan utviklingen har vært og er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Nøkkeltall 1996- 2021	Veldig defensiv portefølje	Anbefalt investeringsstrategi	Veldig offensiv portefølje
Verste fall fra topp til bunn	-0,1%	-25,2%	-56,1%
Verste 12 måneder	0,1%	-16,8%	-38,3%
Beste 12 måneder	7,4%	32,9%	62,3%
Verste 10 år - årlig avkastning	0,9%	2,6%	-1,8%
Beste 10 år - årlig avkastning	4,9%	9,3%	16,2%

7,6%  
Årlig avkastning

7,5%  
Årlig standardavvik

## Akkumulert utvikling



● År med vekst    ● År med fall

# Forventet avkastning og risiko

Figuren illustrerer utviklingen av forventet avkastning for den anbefalte investeringsstrategien

Figurene viser også avkastningsforventninger ved sterk og svak utvikling. Sannsynligheten for at avkastningen blir innenfor utfallsrommet er 95%.

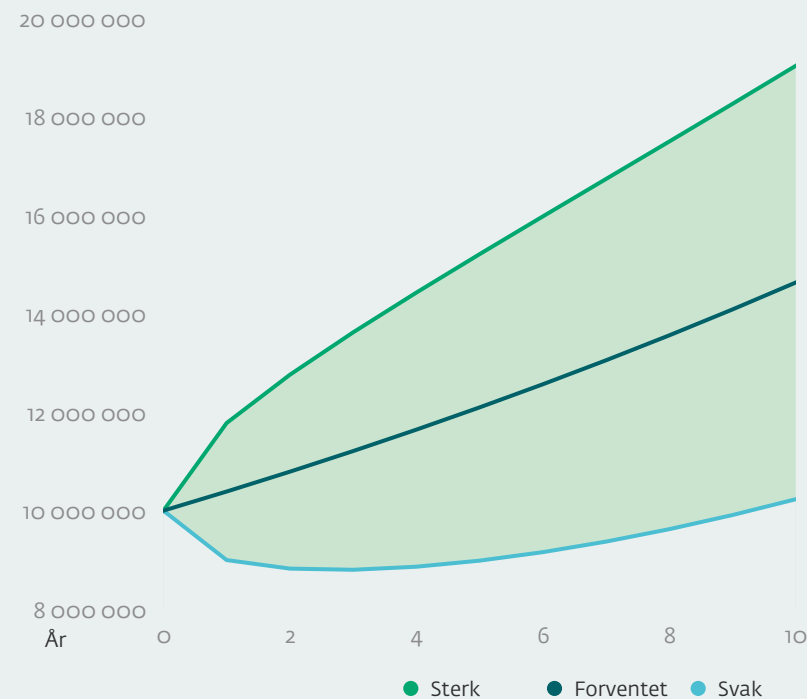
## Forventet avkastning over tid

År	Svak utvikling	Forventet utvikling	Sterk utvikling
3 år	-12,0%	12,1%	36,2%
5 år	-10,2%	21,0%	52,1%
10 år	2,3%	46,3%	90,3%

**3,9%**  
Årlig forventet  
nominell avkastning

**7,1%**  
Årlig forventet  
standardavvik

## Avkastning og utfallsrom



Kostnader i enkeltprodukter er ikke synliggjort i figuren. Avkastningsforventningene som er brukt er basert på historisk avkastning og en skjønnsmessig vurdering, av hver aktivklasse i din investeringsstrategi

1,5 % for pengemarked

1,75 % for renter

5,0 % for kreditt

6,0 % for aksjer

Utfallsrommet er basert på 95 % konfidensintervall og verdiene er ikke justert for inflasjon.



# Anbefalte handler

Dette er de endringene vi anbefaler deg å gjøre dersom du vil følge vårt investeringsforslag.

Produkt	Anbefaling	Dagens portefølje		Anbefalt portefølje		Endringer
Innskudd	Selge	1,-	100,0%	0,-	0,0%	-1,-
DNB Norge Indeks A	Kjøpe			1 000 000,-	10,0%	+ 1 000 000,-
DNB Aktiv Rente (II) C	Kjøpe			5 000 000,-	50,0%	+ 5 000 000,-
DNB Global Lavkarbon N	Kjøpe			750 000,-	7,5%	+ 750 000,-
DNB Klima Indeks N	Kjøpe			3 250 000,-	32,5%	+ 3 250 000,-

Hvis porteføljen skal kjøpes med midler som ikke er i DNB i dag, kommer dette i tillegg til handlene som vises for dagens portefølje. Innløste midler gjøres tilgjengelig på konto.

# Estimerte kostnader

Estimerte kostnader er beregnet ut i fra investeringsbeløp, investeringshorisont og forventet avkastning. Beregningene er ingen garanti for fremtiden. Modellen som ligger til grunn er kun ment for å illustrere hvordan kostnadene kan utvikle seg over tid relativt til forventet avkastning.

Tidsperiode	Etter 1. år	Totalt etter 10 år
Honorar til forvalter*	29 805,- 0,30%	348 926,-
Distribusjons- godtgjørelse til DNB:	19 628,- 0,20%	229 828,-
<b>Totale kostnader</b>	<b>49 433,- 0,49%</b>	<b>578 753,-</b>

\*Honorar til forvalter: Produktkostnad, resultatbasert honorar og transaksjonskostnader

14 855 904,-

Verdi før kostnader

0,49%

Gj. årlig kostnader i %

14 154 940,-

Verdi etter kostnader

-700 963,- \*

Redusert avkastning  
som følge av kostnader

\*Redusert avkastning som følge av kostnader: vil være ulik de totale kostnadene pga. rentes rente-effekt på kostnadene.

# Kostnader per fond for hele investeringsperioden

Anbefalte fond	Investert beløp	Distribusjons- godtgjørelse til DNB:	Produkt- kostnad	Resultatbasert honorar	Transaksjons- honorar	Totalt
DNB Aktiv Rente (II) C	5 000 000,-	72 195,-	108 347,-	0,-	44 247,-	224 789,-
DNB Global Lavkarbon N	750 000,-	26 160,-	40 373,-	0,-	19 974,-	86 507,-
DNB Klima Indeks N	3 250 000,-	115 711,-	80 998,-	0,-	42 003,-	238 712,-
DNB Norge Indeks A	1 000 000,-	15 762,-	8 776,-	0,-	4 208,-	28 746,-
<b>Totalt</b>	<b>10 000 000,-</b>	<b>229 828,-</b>	<b>238 493,-</b>	<b>0,-</b>	<b>110 433,-</b>	<b>578 753,-</b>

## Vi håper du er fornøyd med investeringsforslaget.

På bakgrunn av informasjonen du har gitt oss og de vurderinger vi har foretatt av deg og selskapet, anser vi dette investeringsforslaget som egnet. (egnethetsklæring).

Investeringsforslaget er basert på vårt markedssyn. Vi gjør oppmerksom på at dersom vi endrer markedssyn endrer det vårt forslag.

**Dersom det oppstår vesentlige endringer i selskapets økonomiske situasjon, eller endringer i verdipapirmarkedet, bør rådgiver kontaktes.**

### Kommentarer til investeringsforslaget

Banken gir investeringsråd som ikke-uavhengig investeringsrådgiver. Rådgivningen vil i det vesentligste gjelde et bredt utvalg av ulike verdipapirfond. Utvalget av verdipapirfond vil hovedsakelig være produsert av selskaper i DNB-konsernet, men vi yter også investeringsråd knyttet til flere verdipapirfond produsert av selskaper uten tilknytning til DNB.

Opplysninger om møtet:

Rådgivningssamtalen fant sted på teams, dato: 11.03, klokken 10:30. Hans Martin Seip og Evy Marie Rygh-Nilsen representerte selskapet i samtalen, Seip er Enhetsleder for distriktskontoret Røde Kors Viken og Rygh-Nilsen er gruppeleder for økonomi og inntekter ved distriktskontoret Røde Kors Viken. Seip sendte meg epost 13.05 og vi avtalte å oppdatere investeringsforslaget og endre investeringsbeløp fra 11 til 10 millioner.

Initiativ til møtet:

Det var Hans Martin Seip som tok initiativ til samtalen for å diskutere fondsplassering for Buskerud Røde Kors.

Finansiell situasjon:

Opplysninger om engasjementet er basert på informasjon fra bankens systemer og muntlig informasjon fra Hans Martin Seip og Evy Marie Rygh-Nilsen. De har oppgitt at selskapet ikke har gjeld eller plasseringer utover det som er nevnt eller inkludert i oversikten i dokumentet.

Formålet til Buskerud Røde Kors er å yte humanitær virksomhet. Selskapet har en god økonomi og målsetningen er at inntektene og utgiftene skal gå i null, men selskapet pleier å ha noe overskudd. Buskerud Røde kors får mesteparten av inntektene på starten av året, og kostnadene er fordelt utover året. Representantene ønsker å beholde 7 millioner på konto som driftskapital samt en million som beredskapsmidler. Representantene forteller omsetningen gradvis har vokst i lang tid, og de forventer at omsetningen vokser framover også. Utover dette forventes ingen endringer i økonomien framover.

Midlenes opprinnelse:

Rygh-Nilsen & Seip opplyser at inntektene til Buskerud Røde Kors kommer fra medlemsinnbetalinger og avgifter, egne satsninger, salg av førstehjelpsutstyr & kurs, støtte fra nasjonalkontoret og offentlige tilskudd. Midlene på konto er overskudd som følge av at inntektene har vært høyere enn utgiftene.

Bakgrunn for løsning samt kommentarer til valg for porteføljen:

Seip & Rygh-Nilsen forteller målet med investeringen er å oppnå avkastning som

kan omsettes i humanitær aktivitet på sikt. Plasseringen er langsiktig uten noen konkret tidshorisont, men vi avtalte å gjøre beregninger av kostnad & forventet avkastning for en periode på 10 år og 3 år. Kostnadsbeskrivelsen for 10 år er på side 10 i dette dokumentet, men beskrivelsen over en periode på 3 år ligger vedlagt som et eget dokument.

Vi tok utgangspunkt i nasjonalforeningen til Røde Kors sine bestemmelser for finansforvaltning og gjorde tilpasninger i samsvar med representantenes preferanser. Vi snakket om aktiv og passiv forvaltning, og representantene foretrekker i hovedsak passive fond som følger indeks og har lave kostnader. Utover dette ønsker representantene en portefølje som har ekstra etiske retningslinjer og unngår bl.a. investeringer i våpen, og de ønsker ekstra fokus på klima. Vi snakket om det Norske markedet der nasjonalforeningen har målsetning om å plassere 20 %, og representantene ønsker å inkludere dette markedet selv om det vil inkludere eksponering mot oljebransjen. Jeg anbefaler å plassere som beskrevet ovenfor siden porteføljen passer med risikoprofilen til representantene samt rammene for nasjonalforeningens langsiktige portefølje.

#### Aksjefond:

Aksjefondene er hovedsakelig passivt forvaltet slik at de følger indeks og har lave kostnader. DNB Klima Indeks følger det globale markedet, gir en god risikospredning og unngår investeringer i fossil energi. DNB Norge Indeks følger det norske markedet, og DNB Global Lavkarbon N er et aktivt forvaltet fond som har god risikospredning i tillegg til at fondet unngår investeringer i bl.a. fossilt brensel & våpen. Representantene var usikker på om vi skulle inkludere et aktivt forvaltet fond, men vi avtalte å inkludere fondet med en liten andel slik at styret kan diskutere dette. I bestemmelsene for finansforvaltning er det presisert at Røde Kors sentralt har målsetning om å oppnå høyere avkastning enn referanseporteføljen, og å inkludere et aktivt fond passer med dette målet.

#### Rentefond:

I bestemmelsene for nasjonalforeningen er målsetningen å plassere 35 % i obligasjonsfond og 15 % i likviditetsfond. Vi snakket om forskjellen på disse to fondstypene, og representantene ønsket å plassere mer enn 35 % i obligasjonsfond siden investeringen er langsiktig og en kan forvente høyere avkastning på obligasjonsfond enn på likviditetsfond, samtidig som det vil være større svingninger på obligasjonsfond. Andelen i rentefond anbefaler jeg å plassere i DNB Aktiv Rente (II) C. Dette fondet har en innskuddsgrense på 5 millioner og mesteparten er investert i obligasjoner. DNB Aktiv Rente (II) har også mandat til å kjøpe likviditetspapirer dersom forvalterne mener dette er hensiktsmessig. Kostnaden blir lavere når en investerer 5 millioner eller mer i DNB Aktiv Rente, og når vi har redusert investeringsbeløpet fra 11 til 10 millioner fjernet jeg derfor DNB Likviditet fra anbefalingen for å prioritere innskuddsgrensen på 5 millioner i DNB Aktiv Rente (II) C.

#### Implementering:

Selskapet ønsker å investere hele det avtalte forvaltningsbeløpet med en gang.

#### Kostnader:

Vi har avtalt at representantene tar kontakt med meg når det passer med en ny samtale der vi går igjennom investeringsforslaget og kostnader. Jeg gjør oppmerksom på at før møte nr. 2 er gjennomført, har selskapet ikke fått komplett rådgivning og ikke fått all informasjon om produkt og kostnader en har krav på før en velger løsning.

#### Oppfølging:

Vi har avtalt at Seip & Rygh-Nilsen tar kontakt på epost når det blir aktuelt med en prat rundt investeringsforslaget & kostnader.

#### Investeringsverktøy under utvikling:

Dette investeringsverktøyet er under utvikling, og den vil bli tilbudt til utvalgte kunder i en startfase. Verktøyet vil utvikles over tid, og det vil derfor bli flere forbedringer fremover. Vi tar gjerne imot innspill fra dere.

#### Rådgiver:

Navn: Kristoffer Gangsøy Eide

Rådgivers stillingsbeskrivelse: Autorisert finansiell rådgiver.

Mail: kristoffer.gangsoy.eide@dnb.no

Tlf: 73587335

#### Vedlegg:

- Kostnadsbeskrivelse for periode på 3 år

# Din kunnskap, erfaring og risikovillighet

## Bakgrunn for risikoprofil

**Hvilken kunnskap har du om investeringer gjennom arbeid eller utdanning?**

Ingen arbeidserfaring eller utdanning innen økonomi eller finans

**Hvilken erfaring har du med investeringer fra tidligere?**

Ingen eller liten erfaring

**Hva er det mest komplekse finansielle instrumentet du har erfaring med fra tidligere?**

Ingen eller liten erfaring

**Har et fond som har flere aksjer normalt lavere risiko enn en enkeltaksje?**

Ja

**Kan et rentefond falle i verdi når markedsrentene stiger?**

Vet ikke

**Kan et absolutt avkastningsfond/hedgefond falle i verdi i et stigende aksjemarked?**

Vet ikke

**Hvilken holdning har du til risiko?**

Jeg tåler noen svingninger på investert beløp for å oppnå en høyere forventet avkastning på mine langsiktige investeringer

**Tenk at du har en investering på 10 millioner som du lar stå igjennom ett normalår. Hvilken av følgende utfall vil du være komfortabel med?**

Noen svingninger (-3 % to + 12 %, Verdi: 9,7 til 11,2 mill)

**Tenk at en ekstrem hendelse slik som Finanskrisen i 2008 inntreffer og din investering på 10 millioner faller til 7,6 millioner. Vil du være komfortabel med en slik risiko?**

Ja

Risikoprofilen baserer seg på representantens kunnskap og erfaring med investeringer, samt selskapets holdning til risiko og finansielle situasjon per 11-03-2022

Opplysninger om selskapets finansielle situasjon på denne datoen var:

- Totale verdier utenom eiendom: 18 987 909,-
- Årlig inntekt og tilføring av kapital 13 900 000,-
- Total gjeld: 0,-
- Årlige kostnader og utbytte 13 100 000,-
- Verdi på eiendom: 0,-





# Ordliste

## **Distribusjonsgodtgjørelse til DNB**

DNB Bank ASA vil motta distribusjonsgodtgjørelse fra både interne og eksterne fondsforvaltere. Denne kan bestå av tjenester som er direkte betalt fra kunden slik som plattform- og rådgivningshonorar. Godtgjørelsen kan også bestå av en andel av forvaltningshonoraret til fondsleverandøren.

## **Likviditet**

Din evne til å dekke dine betalingsforpliktelser etterhvert som disse forfaller.

## **Obligasjoner:**

En investering i rentebærende gjeld (også kalt kreditt) der fondet låner ut penger til en stat eller et selskap som deretter er forpliktet til å tilbakebetale et bestemt beløp til kjøperen av obligasjonen på en gitt dato i fremtiden.

## **Produktkostnad:**

Andelen av forvaltningshonoraret som produsenten belaster for administrasjon og forvaltning av fondet.

## **Resultatbasert honorar:**

Enkelte fond blir belastet for resultatbaserte honorarer som beregnes av meravkastningen som oppnås i forhold til fondets referanseindeks.

## **Totalkostnad:**

Er de totale kostnadene i fondet basert på fondets gjennomsnittlige verdi.

## **Transaksjonskostnader:**

Alle kostnader knyttet til at fondet kjøper og selger finansielle instrumenter (eksempelvis kurtasje og marginer til verdipapirforetak).