

# Fondsfinans Aktiv 60/40 - mai 2016

## Markedskommentar:

I mai var det var en god oppgang for den norske aksjefonds-indeksen, som steg med +2,2%. Fra årsskiftet er indeksen nå positiv med +1%. DNB High yield indeks var opp +1,4% i mai, men er ned - 3% hittil i år.

## Porteføljekommentar:

Det var en positiv verdiutvikling for fondet i mai, og fondet steg med 1,7%. Fra årsskiftet er fondet positivt med 2,1%, som er godt over hva en 60/40 fordeling av OSEFX og DNB high yield indeks har gitt i samme periode.

I løpet av måneden har vi solgt oss ut av Frontline, Tanker Investments, Havfisk og Marine Harvest. Fondet har nå ikke eksponering mot hverken fisk- eller tankaksjer. Vi har vektet oss noe ned i Aker og Borregaard etter at disse to har gitt henholdsvis 7,5% og 6,2% avkastning i mai måned. Vi har tatt Aker Solution inn i porteføljen, samt vektet oss opp Europris, Kværner, Rec Silicon og Storebrand. Fondet var ved utgangen av mai investert i 21 aksjer, alle notert på Oslo Børs. Aksjeeksponeringen var på ca. 60%.

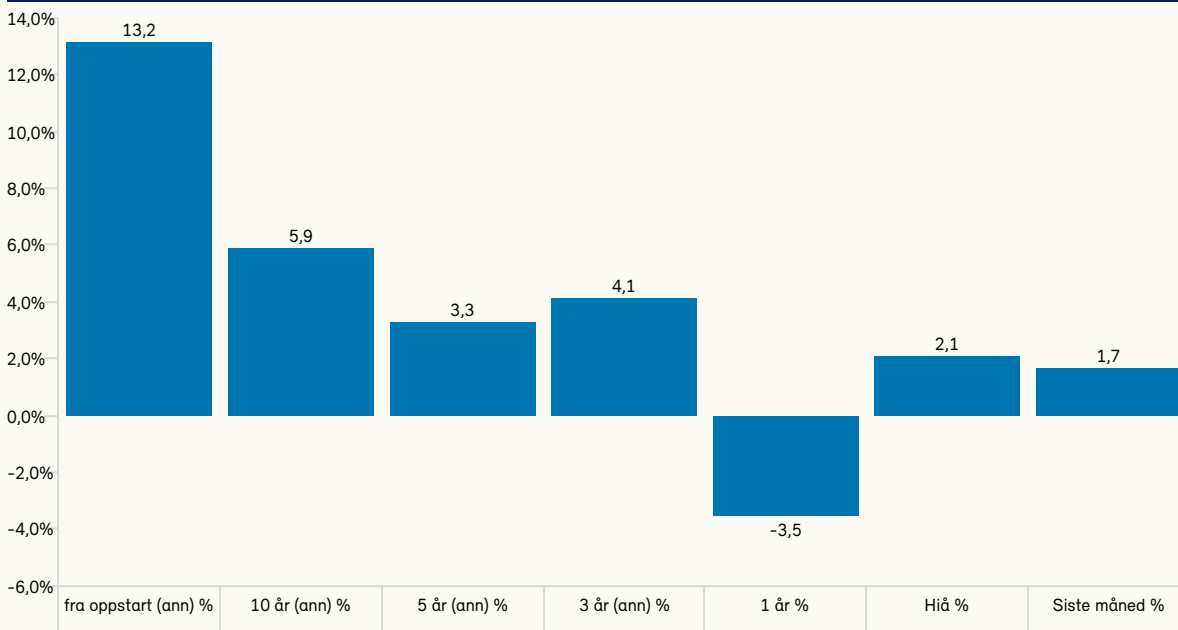
I obligasjonsporteføljen har vi ikke gjort noen endringer i måneden som var. Farstad Shipping sitt lån til 2018 falt med nesten -17% i måneden, uten at det har kommet noen nyheter rundt selskapet. Seadrill sitt lån til 18 steg med nesten +7%, mens BW Offshore til 19, Det norske oljeselskap til 20 og Bonheur til 21 alle steg med mer enn 4%. Ellers var det kun små endringer i kursutviklingen i obligasjonene. Ved utgangen av måneden hadde fondet ca. 34% av porteføljen eksponert mot 15 obligasjoner. Gjennomsnittsrating på obligasjonsporteføljen var BB. Løpende rente til forfall (YTW) var 9,2% (etter kostnader), mens rentedurasjon var på 0,39 og kredittdurasjon på 2,57. Fondet hadde ca. 6% i bankinnskudd pr. 31.05.2016.



Lasse Halvorsen,  
Porteføljeforvalter

Halvorsen har vært forvalter av Fondsfinans Aktiv 60/40 siden 01.01.2012.

## Avkastning



## Nøkkel tall

Startdato*	04.04.2000
Størrelse (mill. kr)	44
Andelsverdi	36 501,86
Risikoklassifisering	5
Årlig honorar	1%
* mandatendring 01.04.2014	

## Risikotall (siste 3 år)

Std avvik	8,4
Sharpe Ratio	0,3

## Største investeringer

	Porteføljevekt %
Storebrand ASA	5,8
DNB ASA	5,6
Det Norske Olj FRN	4,7
Norsk Hydro ASA	4,6
Bonheur Asa FRN	4,3
Yara International ASA	3,8
Borregaard ASA	3,7
Veidekke ASA	3,4
Subsea 7 SA	3,4
Kvaerner ASA	3,4

## Beste bidragsytere siste måned (aksjer)

	Avkastning %	Bidrag %
Storebrand ASA	7,1	0,6
Marine Harvest ASA	11,5	0,4
Aker ASA A	7,5	0,4
Borregaard ASA	6,2	0,4
DNB ASA	4,1	0,4

## Svakeste bidragsytere siste måned (aksjer)

	Avkastning %	Bidrag %
Akastor ASA	-15,2	-0,5
Petroleum Geo-Services	-15,6	-0,4
Tanker Investments Ltd	-13,1	-0,3
Norsk Hydro ASA	-1,8	-0,1
Yara International ASA	-1,6	-0,1

## Sektoroversikt

