

Fondsfinans Energi - mai 2016

Markedskommentar

Selv om oljeprisen (brent) var opp 3,2% i mai endte MSCI World Energy indeksen ned med -2,8% i USD (+0,6% i NOK). Hittil i år er indeksen opp 9,8% i USD (+3,7% i NOK). Oslo Børs oljeservice indeks falt med -5,4% i mai måned og er nå ned -11,8% for året.

Porteføljekommentar

Fondsfinans Energi var ned -0,3% i mai måned og har steget 0,1% fra årsskiftet. Vi har i løpet av måneden solgt oss noe ned i Exxon Mobil, Shell, Schlumberger og Halliburton. Exxon og Halliburton har hatt en relativt sterk utvikling i 2016 og var fondets desidert største poster før vi solgte oss noe ned. Ved månedsslutt var det kun Total som utgjorde mer enn 6% av fondets kapital. Vi har i løpet av måneden sett nærmere på raffineringsbransjen, og har investert i Valero Energy og Marathon Petroleum. Bransjen har vist en evne til å tjene penger både med lav og høy oljepris og vi mener at det kan være betydelig potensiale for god vekst i denne undersektoren framover. Vi har i mai også tatt inn Aker Solution og Marathon Oil i porteføljen. Etter sammenslåingen mellom FMC og Technip er nå Aker Solution det eneste frittstående subsea selskap igjen og vi tror selskapet kan være et interessant "oppkjøpscase". Samtidig tror vi at med en oljepris på rundt 50 dollar per fat så vil det etterhvert komme flere nye ordrer innenfor bransjen som vil være positivt for en aktør som Aker Solution.

I mai fikk fondet størst bidrag fra Halliburton (+6,5%), Exxon Mobil (+5,4%) og Apache (+9,1%). På den andre siden var PGS ned -15,6% og Akastor var ned -15,1%.

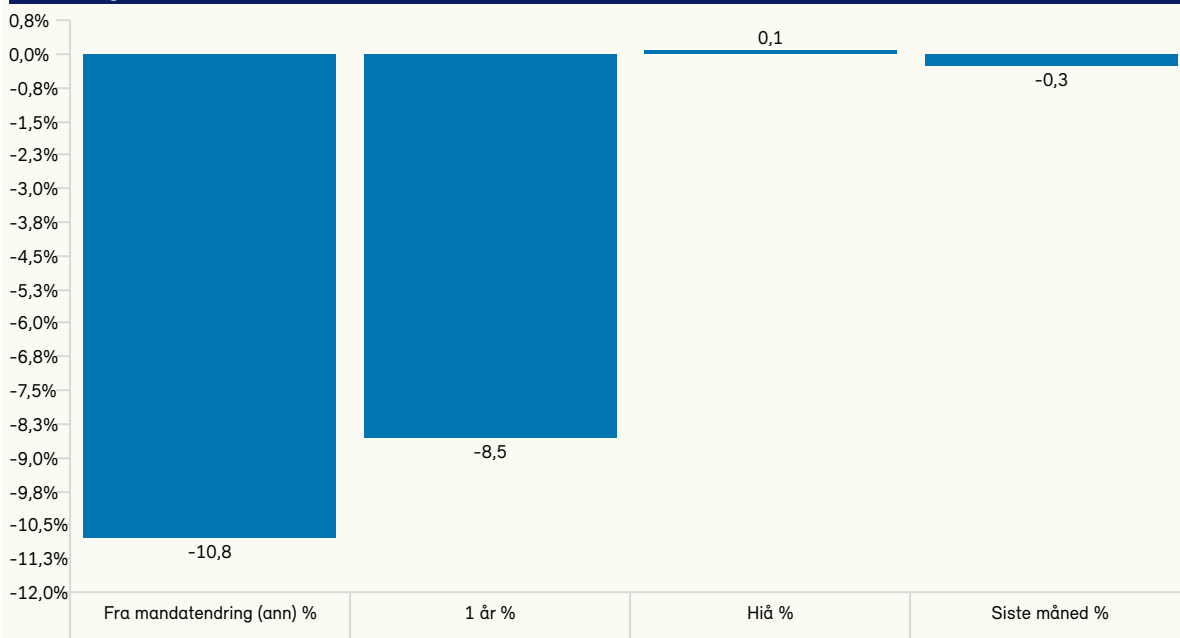
Porteføljen er fortsatt tungt eksponert mot de store oljeprodusentene og mot selskaper innen utbygging og drift. Fondet har ca. 68% av eksponeringen mot selskaper notert i USD.



Tor Henrik Thorsen,
Porteføljeforvalter

Thorsen har vært forvalter av Fondsfinans Energi siden 12.05.2016.

Avkastning



Nøkkeltall

Startdato*	04.12.2000
Størrelse (mill. kr)	34
Andelsverdi	2 245,57
Risikoklassifisering	6
Årlig honorar	1%
* mandatendring 01.04.2014	

Risikotall (siden mandatendring)

Std avvik	17,9
Sharpe Ratio	-0,7

Største investeringer

Selskap	Porteføljevekt %
Total SA ADR	6,2
Schlumberger Ltd	5,7
Halliburton Co	5,6
Royal Dutch Shell PLC ADR	5,4
Marathon Oil Corp	4,8
Chevron Corp	4,4
Noble Energy Inc	4,3
Exxon Mobil Corp	4,3
Subsea 7 SA	4,3
ConocoPhillips	4,3

Beste bidragsytere siste måned

Selskap	Avkastning %	Bidrag %
Halliburton Co	6,5	0,5
Exxon Mobil Corp	5,5	0,5
Apache Corp	9,1	0,2
Hess Corp	4,4	0,2
Chevron Corp	3,8	0,2

Svakeste bidragsytere siste måned

Selskap	Avkastning %	Bidrag %
Akastor ASA	-15,2	-0,6
Petroleum Geo-Services	-15,6	-0,3
FMC Technologies Inc	-7,2	-0,3
Royal Dutch Shell PLC ADR	-3,0	-0,2
Statoil ASA	-5,0	-0,2

Sektoroversikt

