Fondsfinans Norden - mai 2016

Markedskommentar:

Det nordiske aksjemarkedet utviklet seg positivt i mai. Indeksen (VINX) steg 3,3%. 109 av 138 aksjer i indeksen steg i verdi. Hittil i år har indeksen likevel falt -3,9%.

Danske aksjer hadde en spesielt sterk kursutvikling. Det skyldes blant annet overraskende gode kvartalsresultater hos smykkekonsernet Pandora og lovende forskningsresultater i legemiddelindustrien. Helsesektoren, med ett nordisk tyngdepunkt i Danmark, var også blant sektorene med sterkest kursutvikling i måneden.

Energisektoren var derimot svak i mai og sank -3% i verdi. Det bidro til at det energitunge norske markedet utviklet seg relativt sett svakest i den nordiske indeksen i mai.

Porteføljekommentar:

Fondsfinans Norden steg 4,6% i mai. Så langt i år har fondets kursutvikling vært -3,2%. For 2016 forventer vi fortsatt at Fondsfinans Norden vil kunne gi en avkastning i intervallet -10% til +15% (se «Økonomiske utsikter for 2016»).

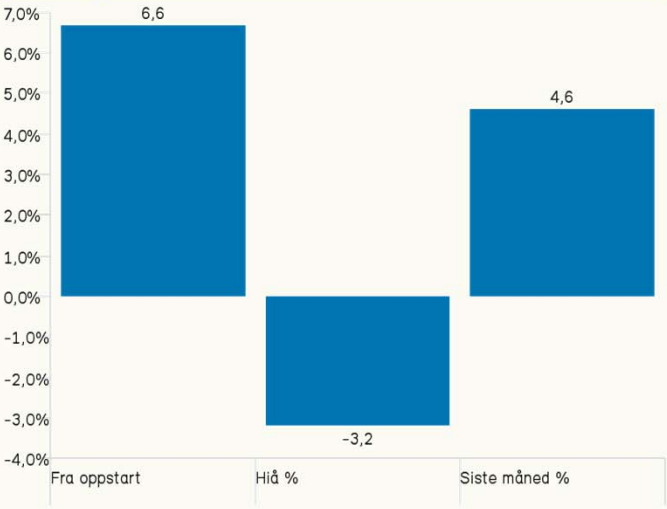
Tre aksjer steg mer enn 15% i mai og bidro dermed mest til den gode kursutviklingen: smykkekonsernet Pandora, solkraftprodusenten Scatec Solar og leverandøren av lastebilbremser Haldex. Svakest utviklingen hadde entreprenøren Per Aarsleff som fikk utsatt noen store kontrakter.

Fondsfinans Norden investerte i to nye selskaper i mai, Cellavision og Link Mobility. Førstnevnte er et svensk selskap som er markedsledende innen avanserte blodprøveanalysemaskiner. Sistnevnte leverer mobilløsninger til offentlige institusjoner og bedrifter, bl.a. Skatteetaten og Norwegian.

Arne Simensen, Porteføljeforvalter

Simensen har vært forvalter av Fondsfinans Norden siden oppstart, 17.09.2015.

Avkastning



■Fondsfinans Norden

Største investeringer

	Porteføljevekt %
Nokia Oyj	5,1
Pandora AS	5,1
Boliden AB	4,9
Cloetta AB B	4,5
Husqvarna AB B	4,4
Volvo AB B	4,4
Valmet Corp	4,4
Byggmax Group AB	4,3
Storebrand ASA	4,1
Kinnevik AB B	4,0

Nøkkeltall

Startdato	17.09.2015
Størrelse (mill. kr)	121
Andelsverdi	10 664,84
Risikoklassifisering	6
Årlig honorar	1,5%

Risikotall (siste 6 mnd.)

	Fond	Indeks
Std avvik	15,8	13,4
Alpha	3,9	0,0
Beta	1,2	1,0
R2 i %	99	100
Sharpe Ratio	-0,2	-0,4
Tracking Error	2,9	0,0

Geografisk eksponering

	%
Danmark	14,9
Finland	18,1
Norge	17,5
Sverige	44,0
Storbritannia	2,5
USA	2,9
Total	**100,0**

Beste bidragsytere siste måned

	Avkastning %	Bidrag %
Pandora AS	18,9	0,9
Scatec Solar AS	18,2	0,6
Haldex AB	16,2	0,4
Boliden AB	7,7	0,4
Byggmax Group AB	8,8	0,4

Svakeste bidragsytere siste måned

	Avkastning %	Bidrag %
Per Aarsleff Holding AS B	-7,4	-0,2
Swedish Orphan Biovitrum A	-4,9	-0,1
Volvo AB B	-1,5	-0,1
Kinnevik AB B	-1,3	-0,1
Proact IT Group AB	-4,7	-0,1

Sektoroversikt

	%
Finans	21,4
Materialer	7,4
Industri	19,3
Defensivt konsum	4,5
Helse	8,6
Teknologi	12,8
Syklisk konsum	21,5
Infrastruktur	3,4
Telekommunikasjon	0,3
Bankinnskudd	0,8
Total	**100,0**

Source: Morningstar Direct