

Fondsfinans Norge - 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%. Mer enn 60% av indeksens 57 verdipapirer kunne vise til verdioppgang. Størstedelen av indeksooppgangen kan henføres til verdioppgang for havbruksaksjer og noen av «tungvektene» i indeksen. De største positive verdibidragene kom fra Maine Harvest (+13%), Schbisted (+10%), DNB (+4%), Orkla (+8%), Telenor (+4%), Bakkafrost (+14%) og Gjensidige (+5%). Størst nevneverdig negativt indeksbidrag kom fra verdiutviklingen i Statoil (-5%) og Seadrill (-29%).

Porteføljekommentar

Det var en positiv verdiutvikling for fondet i mai, og fondet steg med 1,4%. Fra årsskiftet er fondet positivt med 0,8%, som er omlag som utviklingen for fondsindeksen. Fondets sammensetning avviker nå mye fra fondsindeksens sammensetning. Siden fondet er svært lite investert i de selskapene i fonds- indeksen som bidro til indeksens positive utvikling i mai, kan det kanskje synes noe overraskende at fondet likevel fikk en positiv verdiutvikling i mai. De største positive bidragsyterne i mai var: Storebrand (+7%), DNB (+4%), Borregaard (+6%), (svenske) Boliden (+8%), Aker (8%), SR-Bank (+5%) og Stolt-Nielsen (+8%). Størst negativt bidrag til avkastningen kom fra investeringene i PGS (-16%), Akastor (-15%) og Tanker Investments (-13%). I løpet av måneden har vi redusert investeringene noe i bl.a. Frontline, Opera Software, Havfisk, Seadrill obl., Borregaard, Stolt-Nielsen og Aker. I løpet av måneden har vi økt investeringene noe i Storebrand, Norsk Hydro, Aker Solutions, Veidekke, PGS, DNB og Europris. Ved utgangen av måneden var fondet nesten fullinvestert, og investeringene var i de samme selskapene som ved månedens start.

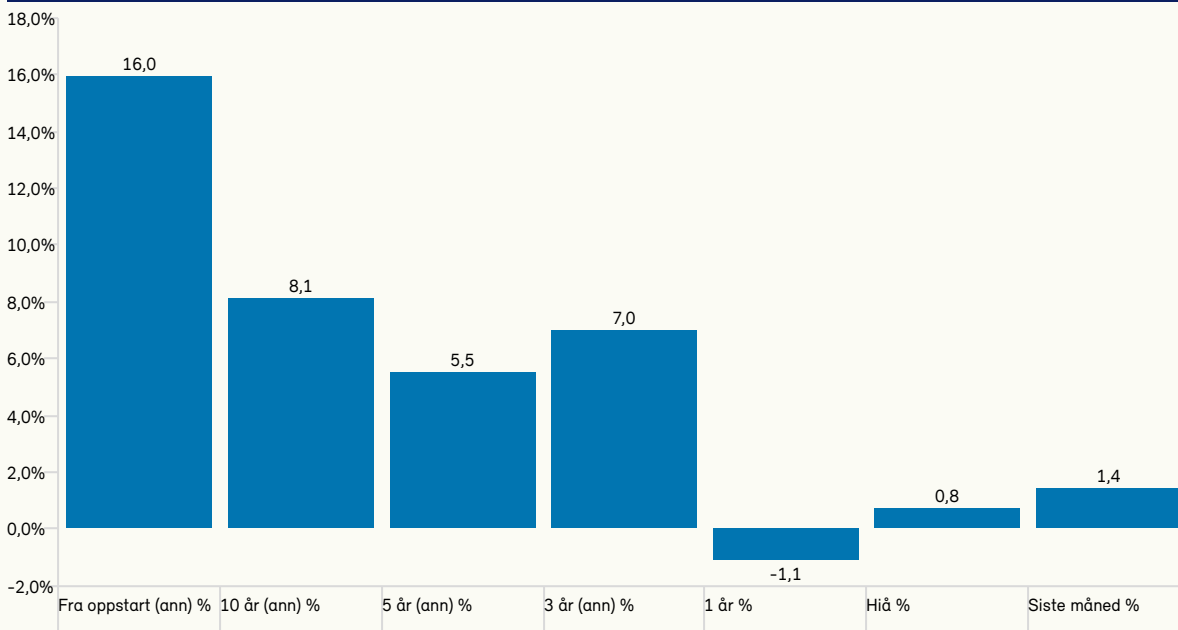
Av egenkapitalinvesteringene er 25 selskaper notert på Oslo Børs og 3 selskaper er notert på utenlandske børs. Dessuten er fondet investert i en selskapsobligasjon, utstedt av Seadrill.



Odd Hellem,
Investeringsdirektør

Hellem har vært forvalter av
Fondsfinans Norge siden
31.03.2003.

Avkastning



Nøkkeltall

Startdato	16.12.2002
Størrelse (mill. kr)	1 042
Andelsverdi	7 397,76
Risikoklassifisering	6
Årlig honorar	1%

Risikotall (siste 3 år)

	Fond	Indeks
Std avvik	11,2	11,6
Alpha	-0,2	0,0
Beta	0,9	1,0
R2	78,3	100,0
Sharpe Ratio	0,5	0,6
Tracking Error	5,5	0,0

Største investeringer

	Porteføljevekt %
Storebrand ASA	9,6
DNB ASA	9,6
Yara International ASA	7,8
Norsk Hydro ASA	7,2
Borregaard ASA	5,5
SpareBank 1 SR Bank ASA	4,7
Boliden AB	4,3
Aker ASA A	4,1
Veidekke ASA	3,6
Subsea 7 SA	3,6

Beste bidragsytere siste måned

	Avkastning %	Bidrag %
Storebrand ASA	7,1	0,6
DNB ASA	4,1	0,4
Borregaard ASA	6,2	0,4
Boliden AB	7,7	0,3
Aker ASA A	7,5	0,3

Svakeste bidragsytere siste måned

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

Sektoroversikt

