

Fondsfinans Aktiv 60/40

Halvorsen er utdannet Cand.act (aktuar) fra Universitetet i Oslo. Han har tidligere jobbet som aksje- og obligasjonsmegler i Fondsfinans ASA i perioden 1979-2012. Halvorsen har vært porteføljeforvalter siden 2012.

Lasse Halvorsen
Ansvarlig porteføljeforvalter



Fondsfinans Aktiv 60/40 fordeler din investering i våre fond og enkeltaksjer og rebalanserer fordelingen av aksjer (mellom 55% og 65%) og renter (mellom 35% og 45%) løpende. Fondet passer deg som ønsker en balansert portefølje og ett enkelt fond å forholde deg til.

Fondsfinans Aktiv 60/40 var ned hele -17% i årets 1. kvartal. Fondets referanseindeks (40% Bloomberg World, 20% OSEFX og 40% ST1X) var ned -6,6% i samme periode.

Årets første kvartal var preget av eskalerende usikkerhet og frykt rundt koronaviruset. I løpet av mars opplevde vi økonomiske og politiske tiltak som satt store deler av verdensøkonomien på pause. Verdens aksjemarkeder falt betydelig og alle våre fond hadde en negativ utvikling ved utgangen av mars.

Dobbelsmell for Norge

Norge fikk hard medfart fra flere hold med koronaviruset og en lav oljepris. Dette gikk utover energitunge Oslo Børs og spesielt den norske aksjeforføljen og Fondsfinans Global Energi ble sterkt påvirket av den lave oljeprisen.

Likviditetstørke

Våre høyrentefond Fondsfinans Kreditt (-20%) og Fondsfinans High Yield (-23,7%) fikk i mars oppleve likviditetstørken for alvor. Det vil si at det har vært mange som vil selge, og få som vil kjøpe. Dermed faller prisene raskt på obligasjoner.

I slutten av mars og begynnelsen av april har vi sett flere kjøpere på banen og gjenoppretelse av statens obligasjonsfond (SOF) vil også bidra positivt til økt likviditet.

Kursene har kommet seg noe tilbake i aksje- og kredittmarkedene etter det som har vært det største fallet siden finanskrisen, men det er fortsatt stor usikkerhet og naturlig å forvente volatile markeder også i tiden som kommer.

Visste du at?...

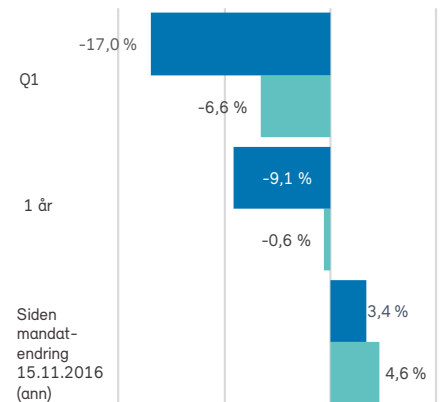
... Enorme finanspolitiske støttetiltak er på vei.

I USA har man vedtatt en pakke på om lag 2.200 milliarder dollar, som tilsvarer 10% av BNP (brutto nasjonalprodukt). Japan er ikke noe dårligere, med en pakke på 16-17% av BNP. Til og med tyskerne har åpnet lommeboken, og klinker til med en pakke på 30% av BNP (1000 milliarder euro).

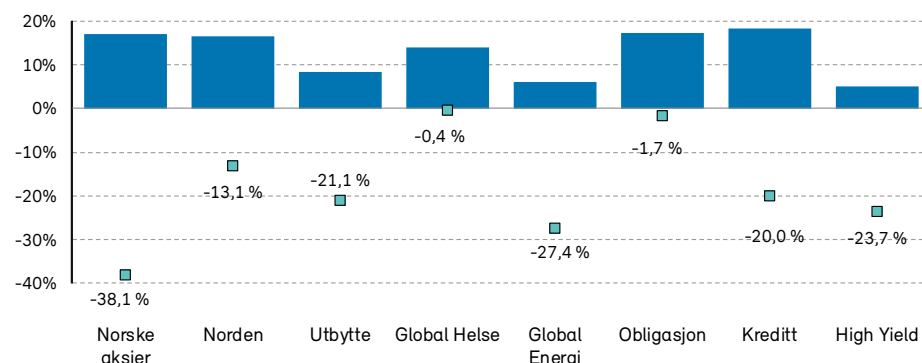
Fondets risikoprofil

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Avkastning (%)



Vekt og avkastning i Q1 2020



Kilde: Bloomberg

■ vis vekt 31.03.2020 ■ Avkastning i Q1

Dokumentet er på ingen måte et tilbud om eller underlag for beslutninger om kjøp og salg av verdipapirer. Dokumentet skal heller ikke oppfattes å inneholde anbefalinger om kjøp eller salg av verdipapirer eller verdipapirfond. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. For utfyllende informasjon se fondets prospekt og faktaark på fondsfinans.no. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

*ST1X tar ikke kredittrisiko og dermed er ikke denne delen av indeksen direkte sammenlignbar. De globale aksjeinvesteringer kommer også til å avvike fra referanseindeks, Bloomberg World Indeks, da fondet vil investere den globale andelen i underfond levert fra Fondsfinans Kapitalforvaltning som har andre forvaltningsmandater og referanseindekser.