

Fondsinans

Aktiv 60/40

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

Lasse Halvorsen
Ansvarlig porteføljeforvalter



Fondsinans 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.

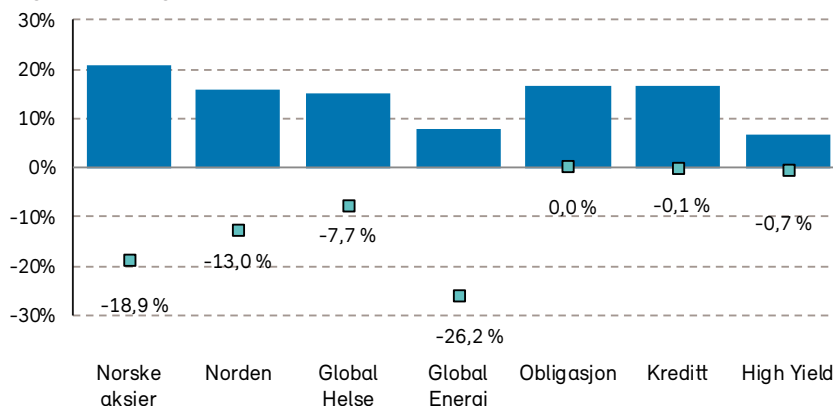
Fondsinans Aktiv 60 / 40 falt -9,9% i årets 4. kvartal. Fondets referanseindeks (40% Bloomberg World, 20% OSEFX og 40% ST1X) var ned -6,1% i samme periode.

Den positive utviklingen for fondet i årets tre første kvartaler ble reversert i 4. kvartal. Ved årets slutt var fondet ned -2,8% i 2018, sammenlignet med indeks -3,6%.

Volatiliteten gjør sitt tilbaketog

I løpet av årets siste måneder har svingningene igjen blitt en del av hverdagen i aksjemarkedene. En intensivering av handelskrigen, frykt for økende renter og økt politisk usikkerhet var noen av faktorene som bidro til at markedene gikk inn i en turbulent periode. Energitunge Oslo Børs fikk i tillegg smake virkningene av en oljepris som falt betydelig i løpet av kvartalet.

Vekt og avkastning i Q4 2018



Kilde: Bloomberg

■ vis vekt 31.12.2018 ■ Avkastning i Q4

Medisin mot svingninger

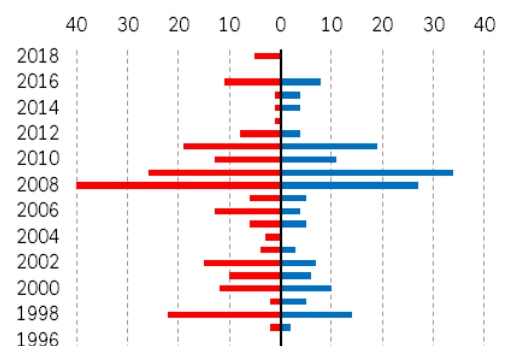
Dersom en nedgangsperiode skulle inntreffe verdensøkonomien vil enkelte bransjer normalt klare seg bedre enn andre. Et eksempel på dette er helsesektoren som har motsykliske egenskaper. Det vil si at selv om man opplever en nedgang i verdensøkonomien forventer man at etterspørselen etter helseprodukter og tjenester holder seg relativt stabil. Vi trenger alltid medisiner og helsetjenester. Dermed kan investeringer i slike sektorer gi en mer stabil utvikling i urolige tider.

Fondsinans Aktiv 60 / 40 har normalt en betydelig andel investert i helsesektoren og andelen vil justeres løpende avhengig av fremtidsutsiktene.

I slutten av januar vil vi publisere vår rapport *Økonomiske utsikter* hvor vi presenterer vårt syn for markedene vi investerer i for 2019.

Visste du at? 2018 var egentlig et rolig år

Antall dager med +/- 2,5% avkastning for OSEFX



■ Antall dager med over 2,5% avkastning

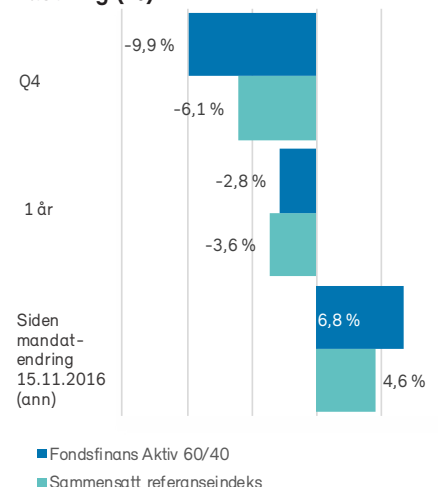
■ Antall dager med under -2,5% avkastning

Kilde: Bloomberg

Fondets risikoprofil

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

Avkastning (%)



*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 Fondsinans Kapitalforvaltning som har andre forvaltningsmandater og referanseindekser.

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 fondsinans.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.