

Fondsfinans Obligasjon - mai 2016

Markedskommentar:

I mai har det generelt blitt lavere kredittpåslag innenfor investment grade segmentet både i Europa og her hjemme. I Europa er Itraxx Main Indeksen (indeks bestående av 125 investment grade papirer) på omlag det samme nivået som for et år siden. Det betyr at markedet har hentet inn nesten hele økningen i kredittpåslag som vi så i fjor høst og starten av året. Innenfor norsk investment grade handler man fortsatt på "spread nivåer" som er langt høyere enn for et år siden, selvom man har kommet godt ned fra toppnivåene i februar måned.

Porteføljekommentar:

Fondsfinans Obligasjon ble lansert 29.04.2016, og har i mai måned levert 0,42% avkastning, noe som er godt over snittet av norske investment grade fond (med kort durasjon). Fondet investerer bredt innenfor sitt segment, men har nå en relativ overvekt mot kommuner og OMF'er (obligasjoner med fortrinnsrett). Fondet hadde ved utgangen av måneden investert i 32 papirer fordelt på 30 utstedere. Fondet har ingen enkeltposter på over 5%, og blant de største investeringene finner vi Hafslund, Askøy Kommune, Steen & Strøm og Landkreditt Finans. Det var ingen negative bidragsyttere i måneden, Tryg Forsikring (Ansvarlig lån), Sparebanken Sør (Ansvarlig lån) og Nord Trøndelag Elektrisitetsverk Holding var de største positive bidragsytterne.

Fondet hadde ved utgangen av måneden en gjennomsnittlig kreditt-rating på A, løpende rente til forfall (YTW) på 1,8% og en gjennomsnittlig kupong på 1,61. Fondet har kun flytende rentepapirer (FRN'er) og har en kreditt-durasjon på 3,4 år.



Tor Henrik Thorsen,
Porteføljeforvalter

Thorsen har vært forvalter av Fondsfinans Obligasjon siden oppstart, 29.04.2016.

