

Fra: Fondsforvaltning AS <post@fondsforvaltning.no>

Sendt: 06.06.2023 10:07:41

Til: Magne Emil Hamre Verpelstad <Magne.Verpelstad@modalen.kommune.no>

Emne: Saldo- og avkastningsrapport 31.05.2023 - Markedskommentar 31.05.2023

Hei,

Vedlagt oversendes saldo- og avkastningsrapport pr. 31.05.2023, samt markedskommentar pr. 31.05.2023.

Kommentar til rentemarkedet:

Stigningen i mellomlange- og lange renter man så i april fortsatte gjennom mai. 2- og 5-års swaprenter steg eksempelvis med 0,27 og 0,20 prosentpoeng gjennom måneden og endte 31/5 på hhv. 4,12% og 3,63%, noe som innvirket negativt på utviklingen i obligasjonsfondene.

Kreditspreadene trakk noe ut gjennom mai. 3- og 5-års FRN (senior lån med renteregulering hver tredje måned, heriblant DNB, Spb. Møre, Midt-Norge, Sør m.fl.) begynte måneden på henholdsvis 89 og 108 bp over 3 mnd. Nibor, men sluttet måneden på +93 og +113 bp. Spreadutgangen har bidratt negativt til månedsavkastningen i våre rentefond i mai.

Norges Bank hevet som ventet styringsrenten med 0,25% 4. mai. 3-måneders Nibor økte fra 3,74 til 3,94 i mai, noe som i kombinasjon med fortsatt høye kredittspreader gir en god løpende yield i våre rentefond og vi forventer etterhvert en stabil/positiv utvikling i kredittspreadene.

Med vennlig hilsen

Jon H. Aaserud

Fondsforvaltning AS
Postboks 1043 Forneburingen
1307 Fornebu
Tlf: 23 00 12 50

<https://eur03.safelinks.protection.outlook.com/?url=http%3A%2F%2Fwww.fondsforvaltning.no%2F&data=05%7C01%7CMagne.Verpelstad%40modalen.kommune.no%7Cad617d0286d94f423eef08db6665107b%7Cf9d6e533ea404f4593e6f28ff10ace53%7C0%7C638216356604636705%7CUnknown%7CTWFpbGZsb3d8eyJWljojMC4wLjAwMDAiLCJQIjoiV2luMzIiLCJBTiI6IklhaWwiLCJXVCi6Mn0%3D%7C3000%7C%7C%7C&sdata=xIVPng9QIjOQBDzOcs9%2BhrmmCXOb0IscSSBxK%2FwKnGQ%3D&reserved=0>