

Landkreditt Extra

FONDSKOMMENTAR (03.04.2024): Rentefondet

Landkreditt Extra leverte 0,99 prosent avkastning til andelseierne i mars. Fondet er opp 3,27 prosent hittil i år og har gitt 5,44 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

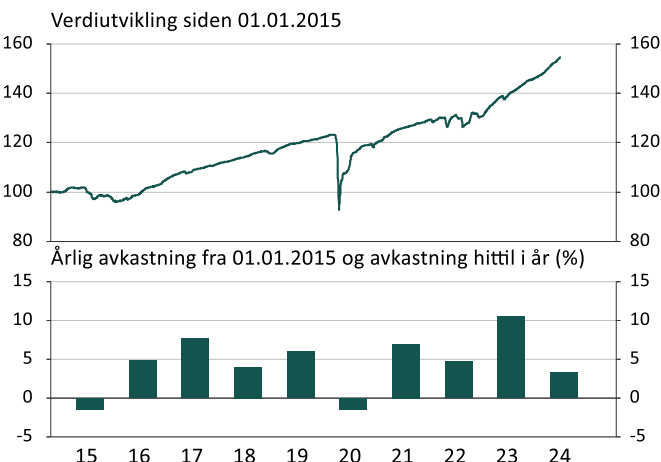
Det norske høyrentemarkedet utviklet seg positivt i mars, med fallende risikopremier (kredittpåslag), godt med likviditet i annenhåndsmarkedet og stor etterspørsel etter nye høyrentelån. Alle posisjonene i fondet bidro positivt til avkastningen, med unntak av vår investering i IT-selskapet Duett, som falt marginalt i kurs.

Markedet for nye høyrenteobligasjoner er vidåpent og det ble plassert nye høyrenteobligasjoner for et samlet volum på 9,4 milliarder kroner i løpet av mars. Hittil i år har det blitt utstedt nye høyrenteobligasjoner for totalt 23,2 milliarder kroner i det norske markedet, sammenlignet med 33,4 milliarder kroner i samme periode i fjor.

Landkreditt Extra deltok i tre emisjoner i løpet av mars, da vi tegnet oss i nye lån fra IT-selskapet Crayon og sjømat-selskapet Pelagia, samt en fondsobligasjon fra Sparebanken Møre. Begge industriselskapene var i fondet fra tidligere, mens Sparebanken Møre er et nytt navn i fondet. Ved månedsslutt var fondet investert i 57 ulike obligasjoner fordelt på 36 utstedere.

Brutto effektiv rente, som er den løpende gjennomsnittlige avkastningen i fondet før honorar, var 8,1 prosent ved utgangen av måneden. Vi er av den oppfatning at dagens løpende rente i fondet tilbyr god risikojustert avkastning sammenliknet med andre relevante investeringsalternativer, som for eksempel aksjer. Historisk sett er den årlige forventede avkastningen fra aksjefond rundt 8-10 prosent, men med høyere svingninger sammenlignet med høyrenteobligasjoner.

Vi forventer ikke at kredittpåslagene skal falle videre fra lave nivåer, men den løpende avkastningen fra solide høyrenteobligasjoner er for øyeblikket på gunstige nivåer, grunnet høy pengemarkedsrente.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 27.03.2024. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Fondets avkastning kan bli negativ som følge av kurstap.

Fakta om fondet

Etableringsdato	31.10.2012
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,60%
Tegningsprovisjon	Inntil 0,50%
Innløsningsprovisjon	Inntil 0,50%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum to år
Brutto effektiv rente	8,11%
Fondsvolum	2,023 millioner
Aktuell rentedurasjon	0,15 år
Aktuell kredittdurasjon	2,17 år

Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning under de til enhver tid rådende vilkår i det norske markedet for foretaksobligasjoner.

Fondets midler skal investeres i foretaksobligasjoner utstedt av selskaper med tilfredsstillende soliditet og gjeldsbetjeningsevne.

Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt i norske kroner, med maksimalt ett års gjenværende rentebindingstid og maksimalt fem års gjenværende løpetid til forfall.

Fondets gjennomsnittlige rentedurasjon vil normalt være lavere enn 0,25 år, mens gjennomsnittlig kredittdurasjon ikke skal overstige tre år.

Fondet kan maksimalt ha 10 prosent av tilgjengelige midler investert i foretaksobligasjoner som forvalter definerer å ha svakere kredittkvalitet enn det som tilsvarer «B minus».

Periodens avkastning Årlig avkastning

Periodens avkastning	Årlig avkastning
Siste måned	0,99%
Siste 3 måneder	3,27%
Siste 6 måneder	5,98%
Hittil i år	3,27%
Siste 12 måneder	11,83%
Siste 2 år	9,22%
Siste 3 år	7,41%
Siste 5 år	5,44%
Siste 10 år	4,54%
Siden etablering	4,86%

Bransjeeksponering

Shipping	18,6%
Investeringsselskaper	15,2%
Bank og finans	14,8%
Industri	9,9%
Eiendom	8,9%
IT og telekommunikasjon	8,5%
Sjømat	6,2%
Energi	5,2%
Transport	3,7%
Oljeservice	2,7%

Ti største porteføljeinvesteringer

Seapeak	4,3%
Kistefos	4,0%
Wallenius Wilhelmsen	3,9%
Ocean Yield	3,8%
SFL Corporation	3,8%
Color Group	3,7%
DNB	3,6%
Pelagia	3,5%
Scatec	3,2%
Axactor	3,0%