

Landkreditt Høyrente

FONDSKOMMENTAR (03.04.2024): Rentefondet

Landkreditt Høyrente leverte 0,71 prosent avkastning til andelseierne i mars. Fondet er opp 2,04 prosent hittil i år og har gitt 3,73 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

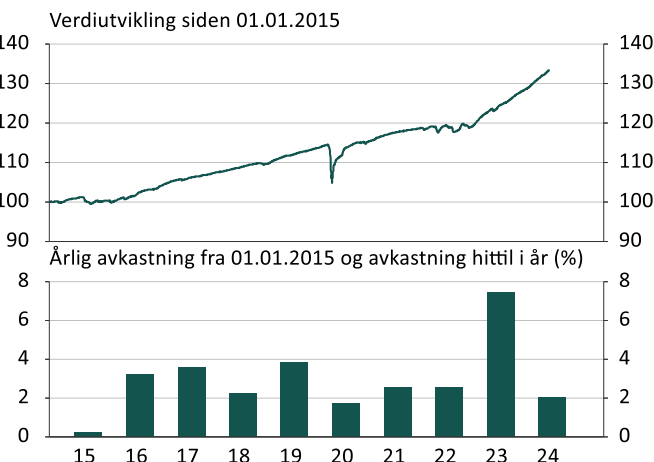
Det norske kredittmarkedet styrket seg gjennom mars måned, drevet av høyere risikoappetitt og godt med likviditet i annenhåndsmarkedet. Risikopremien (kredittpåslag) på både bankobligasjoner og solide høyrentekreditter falt i løpet av måneden. Kort oppsummert hadde fondet en god måned, der alle posisjonene bidro positivt til fondets avkastning.

Landkreditt Høyrente deltok i to emisjoner i løpet av mars, da vi tegnet oss i nye lån fra IT-selskapet Crayon og sjømatelskapet Pelagia. Ved utgangen av måneden var fondet investert i 92 ulike obligasjoner fordelt på 65 utstedere. Vi mistet to utstedere i løpet av mars, da Andebu Sparebank og Larvikbanken ble fusjonert inn i Skagerrak Sparebank. Sistnevnte bank er etter fusjonen blitt vår største enkeltposisjon i fondet og utgjør 3,9 prosent av fondet ved utgangen av mars.

Ved månedsslutt var 70,8 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 29,2 prosent av fondet var investert i foretaksobligasjoner. Brutto effektiv rente i fondet var 6,18 prosent ved utgangen av mars.

Norges Bank hevet styringsrenten til 4,50 prosent i desember og vi ser ikke for oss ytterligere hevinger. Rentemarkedet forventer derimot at Norges Bank vil sette ned renten i løpet av 2024, men det er knyttet mer usikkerhet til den prognosen.

Landkreditt Høyrente opererer til enhver tid med kort rentedurasjon, da vi kun investerer i obligasjoner med flytende rente. Bankene og selskapene i fondet betaler kupong hver tredje måned og kupongen består av pengemarkedsrenten pluss en avtalt kredittmargin. Alt annet likt vil stigende markedsrenter lede til høyere løpende avkastning fra fondet og vice versa ved fallende markedsrenter.



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	22.11.2005
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,25%
Tegningsprovisjon	Ingen
Innløsningsprovisjon	Ingen
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum ett år
Brutto effektiv rente	6,18%
Fondsvolum	2,091 millioner
Aktuell rentedurasjon	0,13 år
Aktuell kredittdurasjon	1,99 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 rentemarkedet.

Fondets midler skal investeres i obligasjoner og bankinnskudd i det norske rentemarkedet. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt i norske kroner og som har maksimalt fem års gjenværende løpetid til forfall.

Av fondets midler kan inntil 35 prosent investeres i foretaksobligasjoner med tilfredsstillende soliditet og gjeldsbetjeningssevne, mens øvrige midler skal investeres i obligasjoner og innskudd i banker og finansinstitusjoner.

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

Fondet er ikke investert i papirer med lavere kredittkarakter enn det vi definerer som «B minus».

Periodens avkastning	Årlig avkastning		
Siste måned	0,71%	Siste 2 år	5,97%
Siste 3 måneder	2,04%	Siste 3 år	4,44%
Siste 6 måneder	4,13%	Siste 5 år	3,73%
Hittil i år	2,04%	Siste 10 år	3,10%
Siste 12 måneder	8,13%	Siden etablering	3,87%

Bransjeeksponering

Finansinstitusjoner, inkludert kontanter	71,5%
Shipping	6,9%
Investeringselskaper	6,7%
Industri	6,0%
Sjømat	2,7%
Eiendom	2,2%
Energi	1,4%
Transport	1,2%
IT og telekommunikasjon	1,2%
Oljeservice	1,0%

Ti største porteføljeinvesteringer

Skagerrak Sparebank	3,9%
Sparebanken Vest	3,5%
Pareto Bank	3,0%
Sparebanken Øst	2,9%
Brage Finans	2,7%
Santander Consumer Bank	2,4%
SpareBank 1 SMN	2,4%
OBOS-banken	2,2%
Sparebanken Sogn og Fjordane	2,2%
BN Bank	2,0%