

# Landkreditt Høyrente

## FONDSKOMMENTAR (03.07.2024): Rentefondet

**Landkreditt Høyrente leverte 0,48 prosent avkastning til andelseierne i juni. Fondet er opp 3,96 prosent hittil i år og har gitt 3,95 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.**

Det var lite dramatisk å spore i det norske kredittmarkedet i juni. Markedet holdt seg stabilt og det var lite bevegelse i kursene på kredittobligasjoner. Risikopremiene (kredittpåslag) på bank- og finansobligasjoner holdt seg uendret, mens bildet var litt blandet i markedet for høyrentekreditter. Kredittpåslag på de mest solide høyrenteselskapene falt videre, mens kredittpåslag på de mindre solide høyrenteselskapene trakk litt oppover. Avkastningen i juni ble i hovedsak drevet av løpende kuponger og alle posisjonene bidro positivt.

Landkreditt Høyrente deltok i tre emisjoner i løpet av juni, da vi tegnet oss i nye lån fra Brage Finans, Storebrand og SpareBank 1 Sørøst-Norge. De tre ovennevnte finansinstitusjonene var i fondet fra tidligere. Ved utgangen av måneden var fondet investert i 98 ulike obligasjoner fordelt på 66 utstedere.

Ved månedsslutt var 70,5 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 29,5 prosent av fondet var investert i selskapsobligasjoner. Brutto effektiv rente i fondet var 6,09 prosent ved utgangen av måneden.

Norges Bank signaliserte på sitt rentemøte den 20. juni en tydelig utsettelse av sine forventede fremtidige rentekutt. Vi må antagelig vente helt til mars neste år før første rentekutt kommer her hjemme.

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.

## 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	6,09%
Fondsvolum	2,409 millioner
Aktuell rentedurasjon	0,15 år
Aktuell kredittdurasjon	2,22 år

## Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikostjert 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».

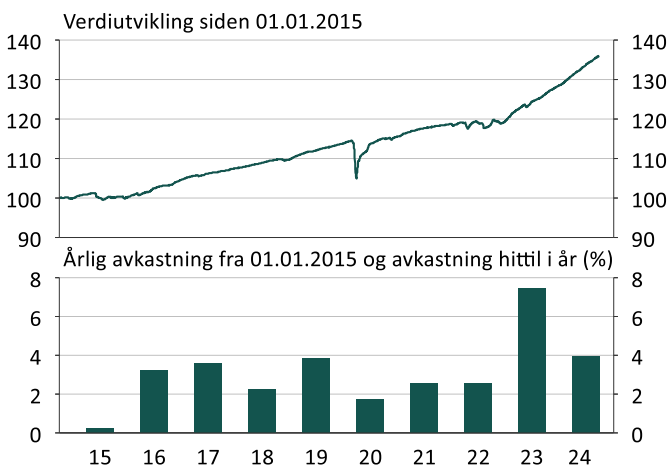
Periodens avkastning	Årlig avkastning		
Siste måned	0,48%	Siste 2 år	7,42%
Siste 3 måneder	1,89%	Siste 3 år	4,87%
Siste 6 måneder	3,96%	Siste 5 år	3,95%
Hittil i år	3,96%	Siste 10 år	3,19%
Siste 12 måneder	8,22%	Siden etablering	3,92%

## Bransjeeksponering

Finansinstitusjoner, inkludert kontanter	70,5%
Industri	7,4%
Investeringselskaper	6,2%
Shipping	6,1%
Sjømat	2,8%
Eiendom	1,9%
Energi	1,5%
IT og telekommunikasjon	1,4%
Transport	1,4%
Oljeservice	0,9%

## Ti største porteføljinvesteringer

SpareBank 1 Sørøst-Norge	3,4%
Swedbank	3,4%
Skagerrak Sparebank	3,4%
Brage Finans	3,2%
Sparebanken Vest	3,0%
Pareto Bank	2,6%
Sparebanken Øst	2,5%
Fana Sparebank	2,1%
Flekkefjord Sparebank	2,1%
Santander Consumer Bank	2,1%



Alle avkastningstall og porteføljenehav er oppdatert pr. 28.06.2024. 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.