

Landkreditt Obligasjon I

FONDSKOMMENTAR (03.07.2024): Rentefondet Landkreditt Obligasjon I leverte 0,65 prosent avkastning til andelseierne i juni og er opp 1,61 prosent hittil i år.

Landkreditt Obligasjon I tar sikte på å ha en gjennomsnittlig rentedurasjon på omtrent tre år. Andelseierne i fondet er av den årsak eksponert for renterisiko, da fondets løpende avkastning vil svinge i tråd med endring i underliggende markedsrenter. Alt annet likt, vil et fond med tre års rentedurasjon stige med tre prosent hvis markedsrentene faller med et prosentpoeng og vice versa hvis markedsrentene stiger.

Tre års pengemarkedsrente falt fra 4,38 prosent ved utgangen av mai til 4,20 prosent ved utgangen av juni, en nedgang på 0,18 prosentenheter. Rentenedgangen i juni bidro positivt til fondets avkastning. Risikopremien (kredittpåslag) på både bankobligasjoner og solide investment grade selskapsobligasjoner holdt seg uendret forrige måned.

Fondets avkastning ble dermed positivt påvirket av fallende markedsrenter og løpende kupongavkastning.

Landkreditt Obligasjon I deltok ikke i noen emisjoner i løpet av juni.

Ved utgangen av måneden var fondet investert i 22 ulike obligasjoner fordelt på 22 utsteder. Alle utstederne i fondet har offisiell investment grade kredittrating fra godkjente ratingbyråer (S&P, Moody's, Scope eller Nordic Credit Rating).

Ved månedsslutt var 54,7 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 45,3 prosent av fondet var investert i selskapsobligasjoner. Brutto effektiv rente i fondet var 4,85 prosent ved utgangen av rapporteringsdato.

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.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav 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.

Fakta om fondet

Etableringsdato	04.04.2024
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,15%
Tegningsprovisjon	Ingen
Innløsningsprovisjon	Ingen
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum to år
Brutto effektiv rente	4,85%
Fondsvolum	83 millioner
Aktuell rentedurasjon	2,92 år
Aktuell kredittidurasjon	2,93 år

Investeringsmål og investeringsstrategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg.

Landkreditt Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Utstederne av obligasjonene er stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av porteføljen i ansvarlig kapital.

Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom to og fire år. Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet oppnå en kursstigning på obligasjonene og dermed en høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter oppleve kursfall på obligasjonene.

Periodens avkastning Årlig avkastning

Siste måned	0,65%	Siste 2 år
Siste 3 måneder		Siste 3 år
Siste 6 måneder		Siste 5 år
Hittil i år	1,61%	Siste 10 år
Siste 12 måneder		Siden etablering

Bransjeeksponering

Bank og finans	54,7%
Eiendom	14,9%
Kraft	12,9%
Industri	5,1%
Investeringsselskap	3,9%
Sjømat	3,7%
Kontanter	4,6%

Ti største porteføljeinvesteringer

Entra	5,6%
Sparebanken Sogn og Fjordane	5,2%
Norsk Hydro	5,1%
BN Bank	4,9%
Sparebanken Sør	4,8%
Nordea	4,7%
Pareto Bank	4,7%
Eidsiva Energi	4,7%
Bane NOR Eiendom	4,7%
Statkraft	4,7%