

Landkreditt Obligasjon I

FONDSKOMMENTAR (03.05.2024): Rentefondet Landkreditt Obligasjon I leverte minus 0,02 prosent avkastning til andelseierne i april.

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 steg fra 4,16 prosent ved utgangen av mars til 4,52 prosent ved utgangen av april, en økning på 0,36 prosentenheter. Renteoppgangen i april påførte et negativt bidrag til fondets avkastning.

Risikopremien (kredittpåslag) på både bankobligasjoner og solide investert grade selskapsobligasjoner falt i løpet av måneden. Løpende kupongavkastning og fallende risikopremier utlignet i stor grad det negative bidraget fra stigende markedsrenter.

Landkreditt Obligasjon I deltok i en emisjon i løpet av april, da vi tegnet oss i et nytt lån fra sjømatelskapet Mowi.

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

Ved månedsslutt var 55,9 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 44,1 prosent av fondet var investert i selskapsobligasjoner. Brutto effektiv rente i fondet var 5,12 prosent ved utgangen av rapporteringsdato.

Norges Banks komité for pengepolitikk og finansiell stabilitet besluttet på møtet 2. mai å holde styringsrenten uendret på 4,5 prosent. Komiteens vurdering er at det kan bli behov for å holde renten oppe noe lenger enn Norges Bank tidligere så for seg. Dette kan innebære at vi ikke får noe rentekutt fra Norges Bank før i 2025.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 30.04.2024. 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 kursstap.

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	5,12%
Fondsvolum	81 millioner
Aktuell rentedurasjon	3,08 år
Aktuell kredittidurasjon	3,09 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	-0,02%	Siste 2 år	
Siste 3 måneder		Siste 3 år	
Siste 6 måneder		Siste 5 år	
Hittil i år	-0,02%	Siste 10 år	
Siste 12 måneder		Siden etablering	-0,22%

Bransjeeksponering

Bank og finans	55,9%
Eiendom	15,1%
Kraft	13,1%
Industri	5,1%
Investeringsselskap	3,9%
Sjømat	3,7%
Kontanter	3,2%

Ti største porteføljeinvesteringer

Entra	5,7%
Sparebanken Sogn og Fjordane	5,2%
Norsk Hydro	5,1%
Sparebanken Sør	5,0%
Nordea	5,0%
BN Bank	4,9%
Pareto Bank	4,8%
Eidsiva Energi	4,7%
Statkraft	4,7%
Bane NOR Eiendom	4,7%