

Landkreditt Høyrente

Et godt alternativ til bankinnskudd

Dette er Landkreditt Høyrente

- ❖ Landkreditt Høyrente er et norskregistrert verdipapirfond (UCITS) som investerer i rentebærende papirer utstedt i norske kroner med inntil ett års rentebindingstid og inntil fem års løpetid til endelig forfall
 - ❖ Landkreditt Høyrente investerer minimum 65 prosent av sin portefølje i bank- og finansobligasjoner og maksimalt 35 prosent i foretaksobligasjoner
 - ❖ Ved plassering i foretaksobligasjoner har vi fokus på obligasjoner utstedt av de mest kredittverdige utstederne innenfor høyrentemarkedet
 - ❖ Begrenset rentefølsomhet og maksimalt tre års gjennomsnittlig kredittdurasjon
- ❖ Aktivt forvaltet med sikte på høyest mulig risikojustert absolutt avkastning
- ❖ Daglig verdivurdering fra Nordic Bond Pricing
- ❖ Landkreditt Høyrente ble etablert i november 2005
 - ❖ Fondet har fire stjerner fra Morningstar (per 31.10.2021)
- ❖ Ansvarlig porteføljeforvalter: Lars Kirkeby
 - ❖ Lars Kirkeby har forvaltet fondet siden 01.06.2017
 - ❖ Forvalter har til sammen 12 års erfaring som kredittanalytiker fra det norske obligasjonsmarkedet, hvorav 10 år i Nordea Markets og 2 år i SEB Markets
 - ❖ Forvalter har en MBA i finans fra NHH og er både Autorisert Finansanalytiker og Autorisert Porteføljeforvalter fra NHH og Norske Finansanalytikeres Forening

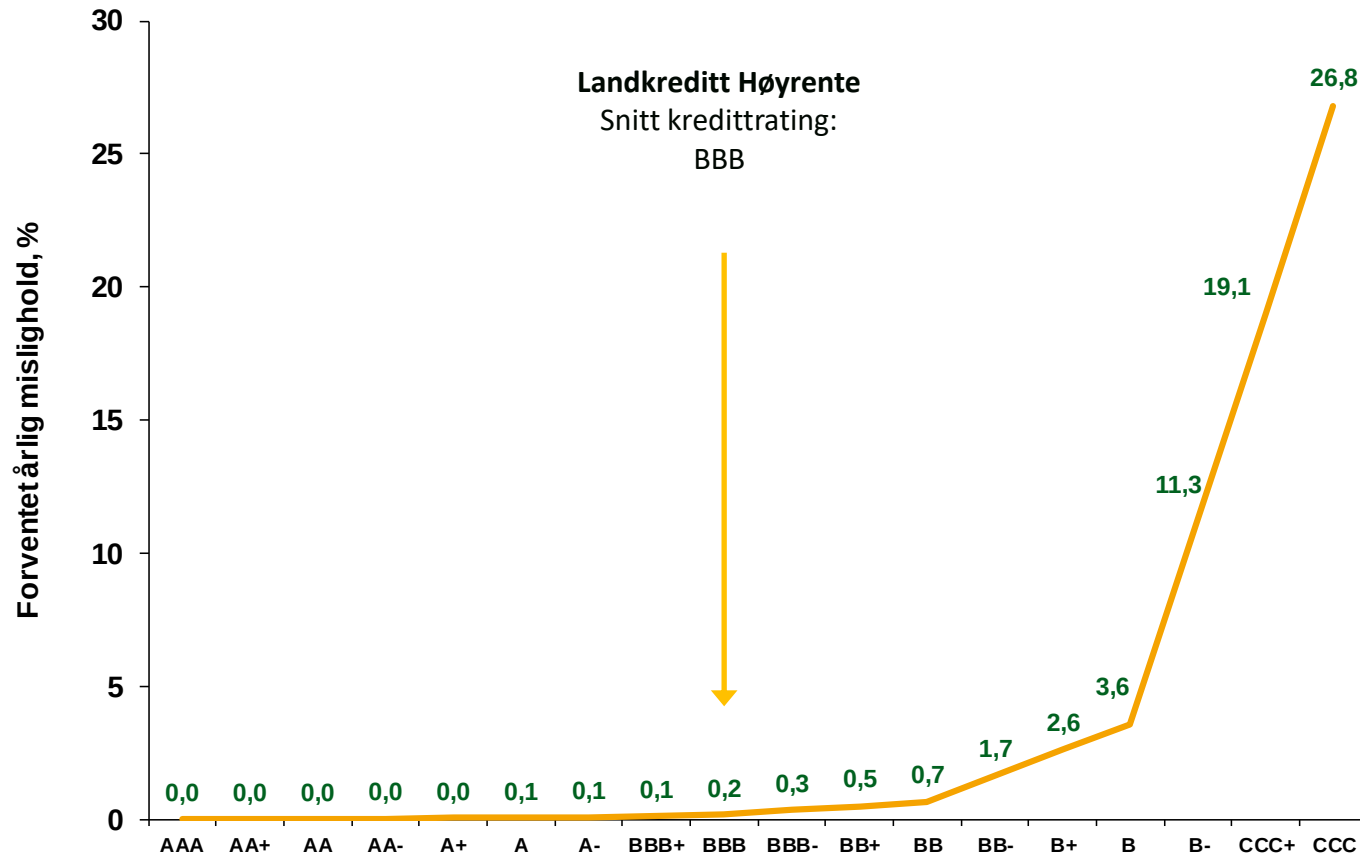
Kredittkvalitet og ratingskala

Kategori	Skala	Noen utvalgte banker og selskaper
Investment Grade	AAA	Norge, Oslo Kommune
	AA+	
	AA	
	AA-	Avinor, DNB, Nordea
	A+	Statnett
	A	
	A-	Statkraft
	BBB+	Entra
	BBB	Hydro, Storebrand, Yara
	BBB-	Aker BP
High Yield	BB+	
	BB	
	BB-	
	B+	B2 Holding
	B	
	B-	
	CCC+	Hurtigruten
	CCC	
	CCC-	
	CC	

I tabellen vises utvalgte banker og selskaper med offisiell kredittrating fra Standard & Poor's eller Moody's.

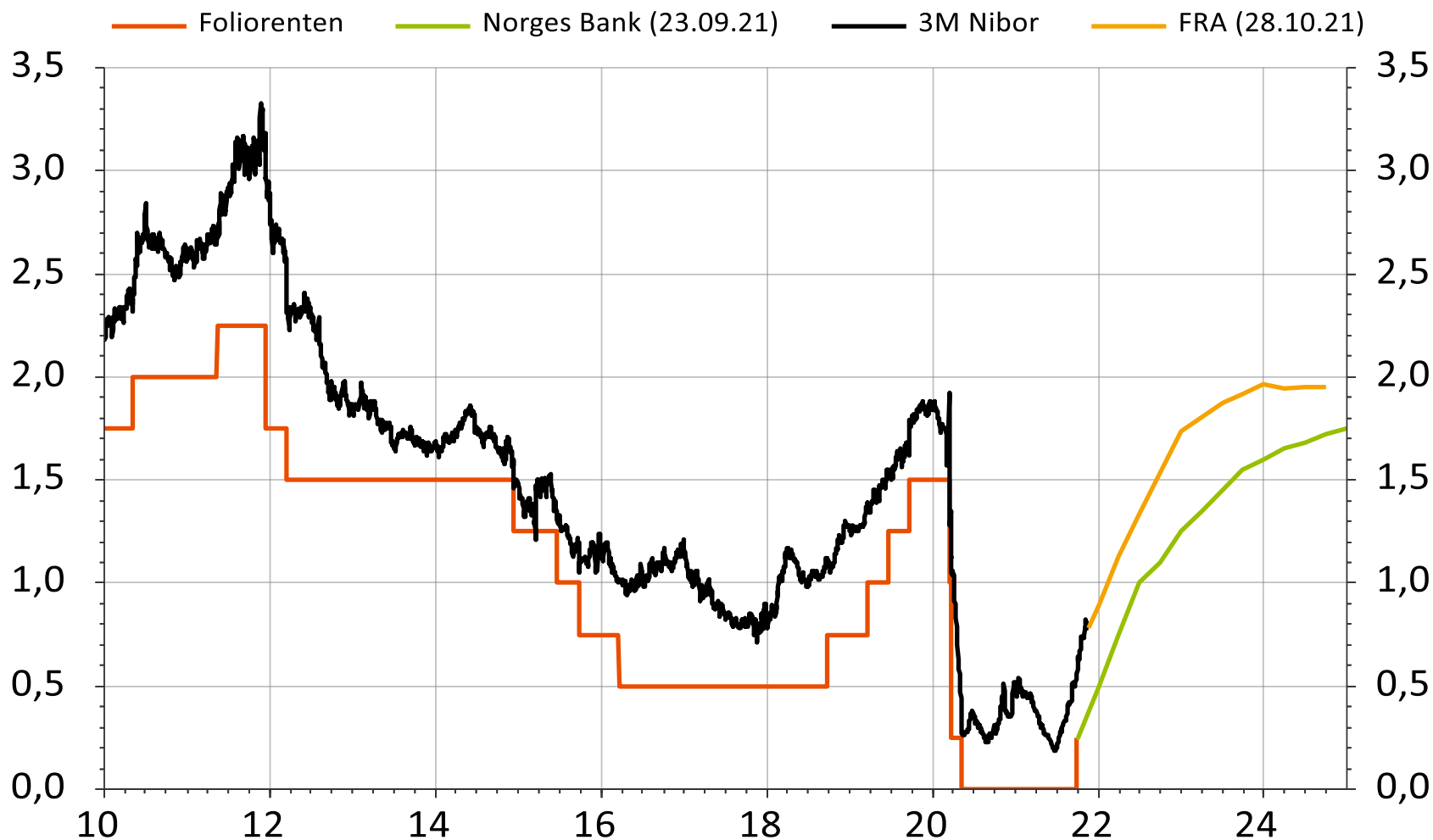
- Den store forskjellen i kredittmarkedet går mellom «Investment Grade» og «High Yield»; det vil si mellom utstedere med lav kredittrisiko og utstedere med høyere kredittrisiko
- Landkreditt Høyrente skal til enhver tid ha minimum 65% av fondet investert i bank- og finansobligasjoner innen «Investment Grade» kategoriene
- Landkreditt Høyrente har åpning for å investere inntil 35% av fondet i foretaksobligasjoner innen «High Yield» kategoriene

Hva betyr disse bokstavene i praksis?



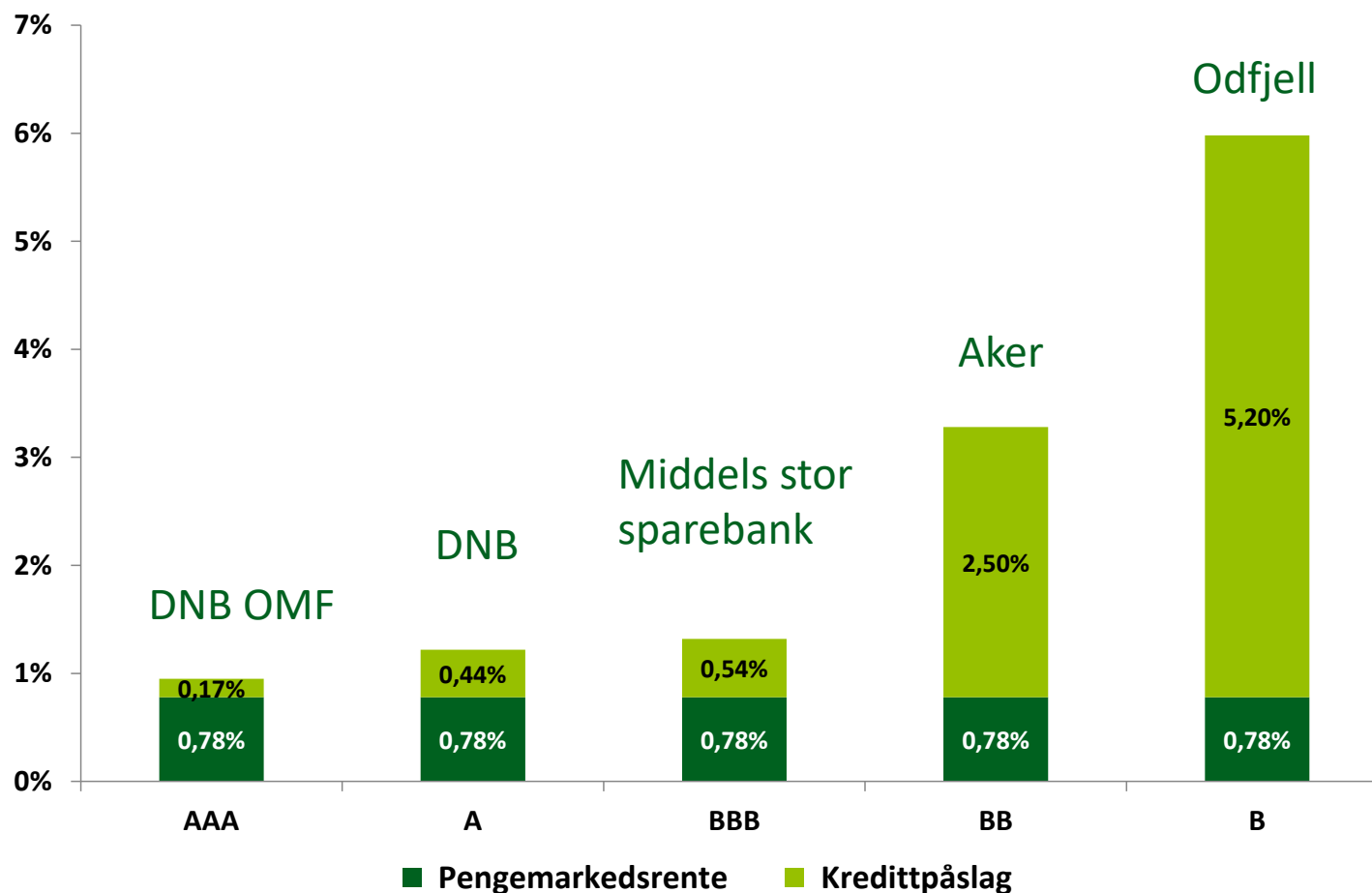
Data fra ratingbyrået Standard & Poor's over en periode fra 1981 til 2020

Styringsrente og pengemarkedsrente



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Forventet avkastning i kredittmarkedet



Figuren over viser forventet årlig avkastning fra ulike ratingkategorier per november 2021

Fondskommentar og nøkkeltall

- ❖ Rentefondet Landkreditt Høyrente leverte 0,10 prosent avkastning til andelseierne i oktober. Ved månedsslutt var 33,4 prosent av fondet investert i foretaksobligasjoner, mens 66,6 prosent var investert i banker og finansinstitusjoner.
- ❖ Det norske kredittmarkedet fungerte utmerket i oktober, med stabile risikopremier (kredittpåslag) på bank- og finansobligasjoner. Kredittpåslagene innen dette segmentet er lave i et historisk perspektiv, så vi er forsiktig med å investere i obligasjoner med lengre løpetid. Risikopremien på solide høyrentekreditter i norske kroner holdt seg også stabile forrige måned.
- ❖ Landkreditt Høyrente deltok i en emisjon i løpet av oktober, da vi tegnet oss i et nytt lån fra Bank Norwegian. I tillegg økte vi eksponeringen mot Danske Bank, da vi tok inn et nytt lån på gunstige betingelser.
- ❖ Fondet eier kun flytende rente obligasjoner, har en kort kredittvarighet på 2,0 år og en effektiv rente (etter forvaltningshonorar) på rundt 1,9%. Fondet er vel diversifisert på både utsteder- og sektornivå, der største utstedereksponering utgjør 3,2% av fondet.

Avkastning per måned (%)													
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2021	0,51	0,33	0,34	0,27	0,19	0,18	0,15	0,22	0,16	0,10			2,47
2020	0,44	-0,15	-5,72	3,17	0,90	1,61	0,48	0,52	0,04	-0,13	0,51	0,25	1,70
2019	0,36	0,51	0,38	0,42	0,23	0,19	0,38	0,28	0,22	0,28	0,28	0,23	3,81

Oppdatert per 29.10.2021	
Avkastning, siste måned	0,10%
Avkastning, hittil i år	2,47%
Avkastning, siste 12 måneder	3,25%
Avkastning, årlig siste 3 år	2,62%
Avkastning, årlig siste 5 år	2,84%
Avkastning, årlig siden oppstart	3,70%

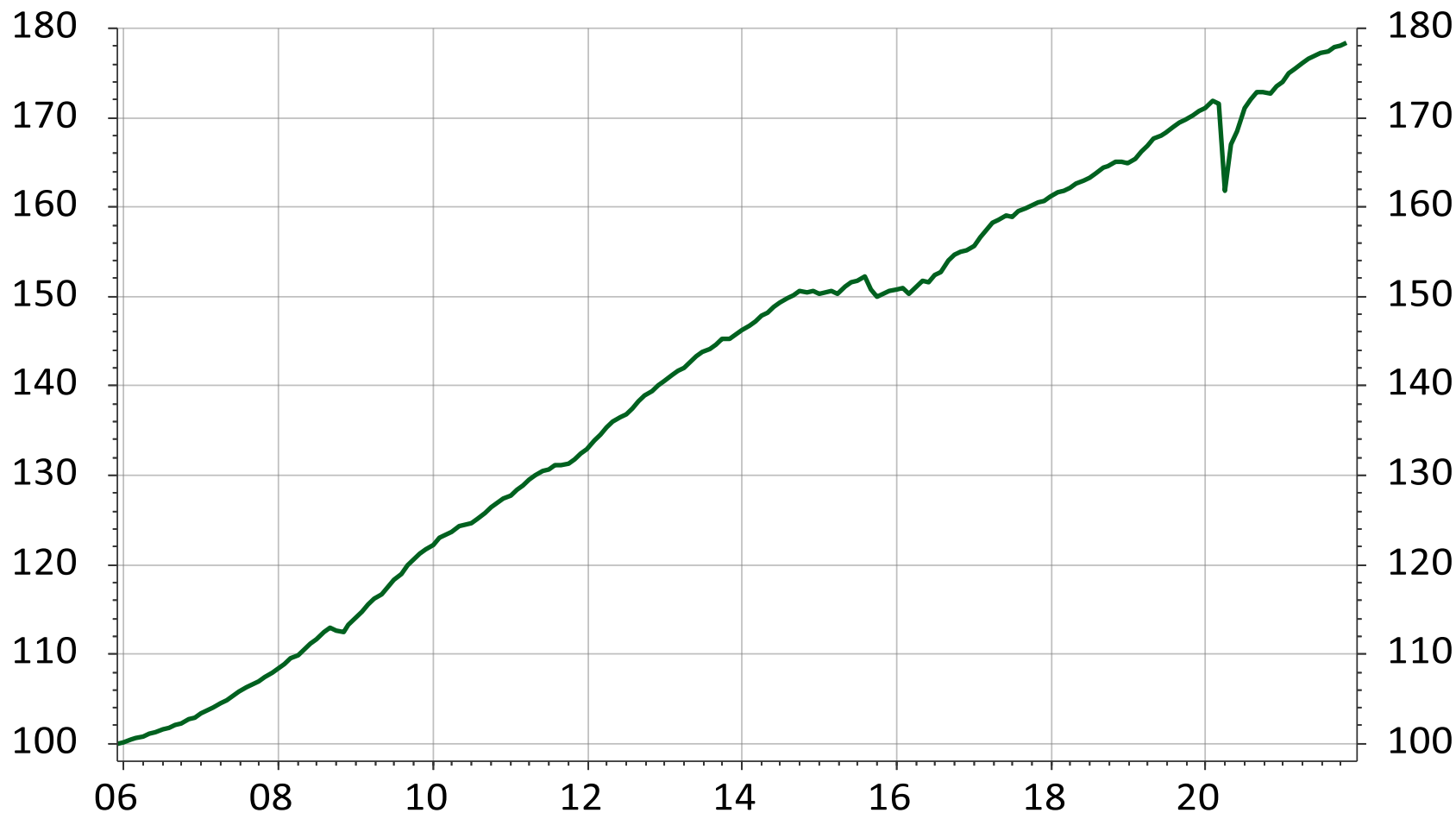
Effektiv rente (etter honorar)	1,93%
Rentedvarighet, år	0,13
Kredittvarighet, år	1,98

Fondsvolum, millioner	1.265
Antall papirer	79
Antall utstedere	59

Alle avkastningstall er oppgitt etter honorar. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning. En viktig forutsetning for effektiv rente er at det forutsetter uendrede renter og kredittpremier, samt ingen mislighold på posisjonene.

Landkreditt Høyrente

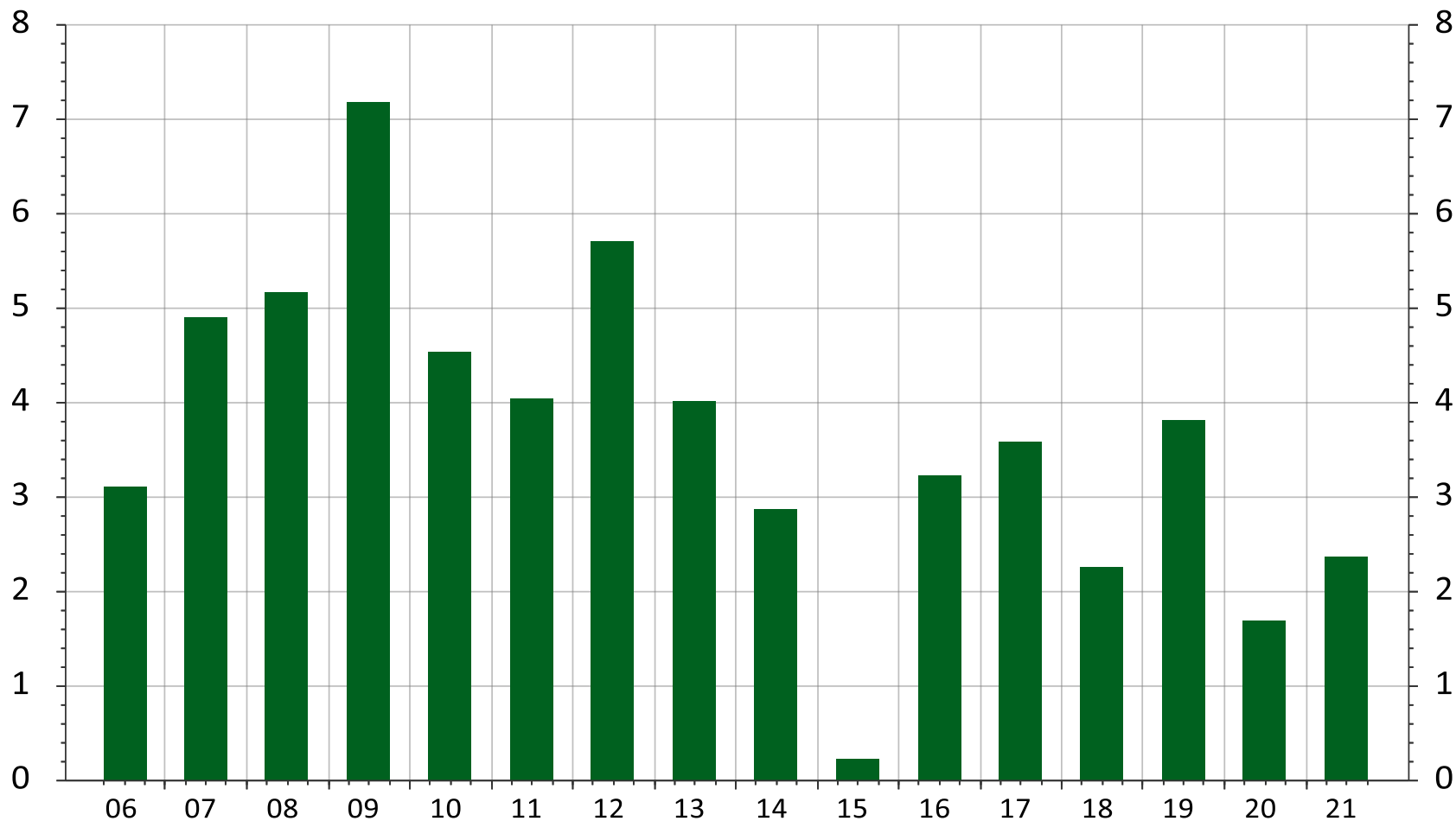
Avkastning siste 12 måneder per 29.10.2021: 3,25%



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

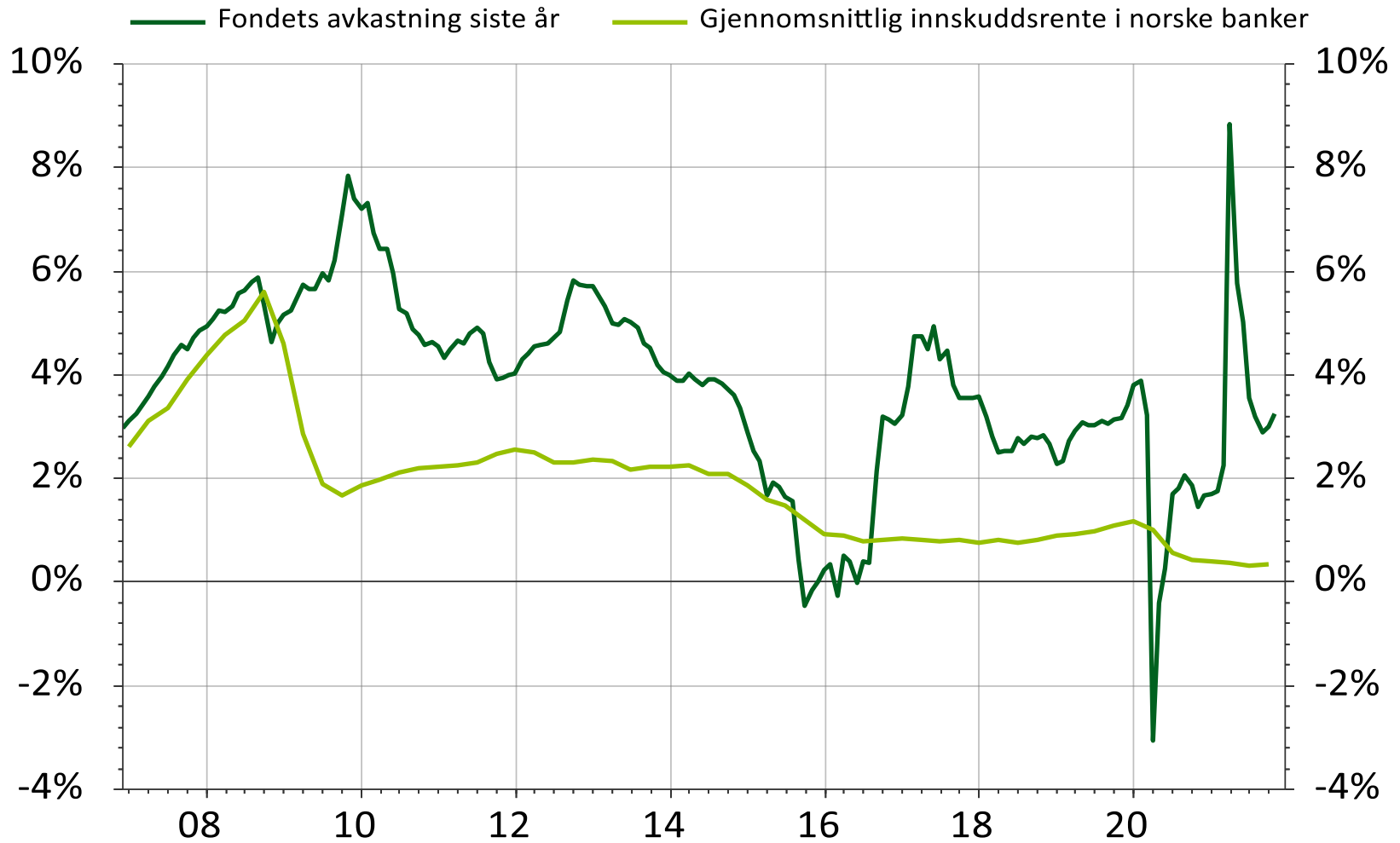
Landkreditt Høyrente

Årlig avkastning (%), oppdatert per 30.09.2021



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

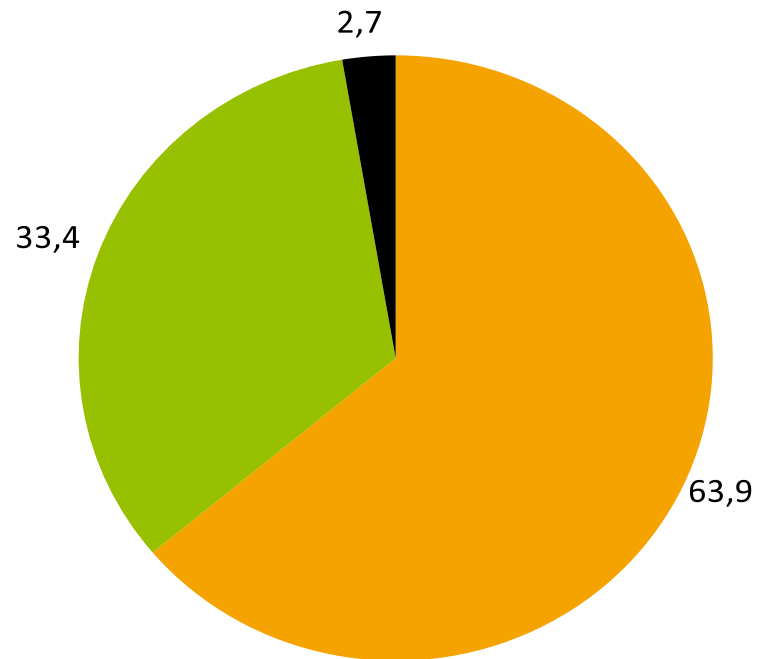
Landkreditt Høyrente



Kilde: Refinitiv Datastream, Statistisk Sentralbyrå, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Høyrente

Bank og finans Foretaksobligasjoner Kontanter



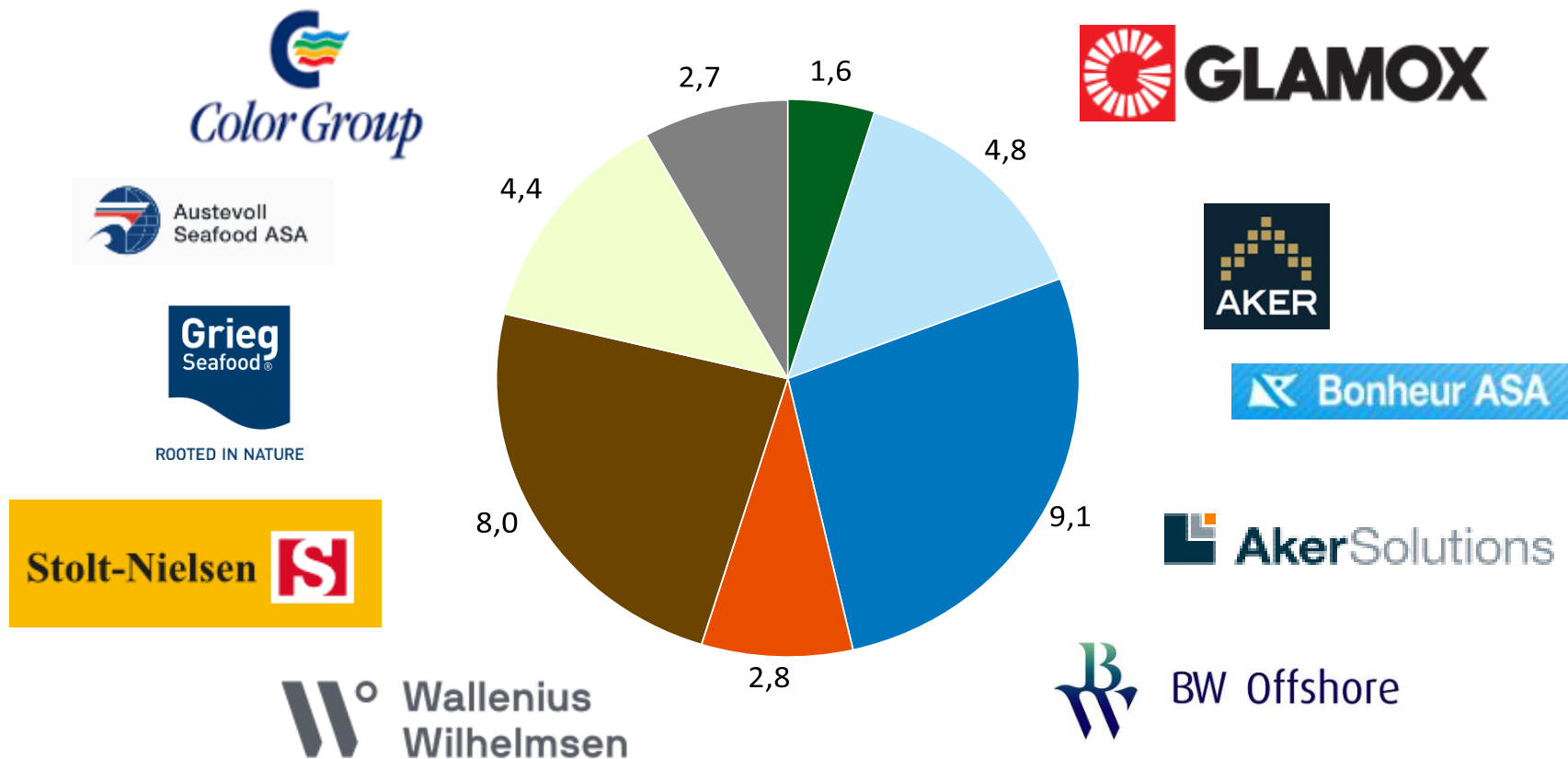
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning, sist oppdatert ved forrige månedsskifte

Landkreditt Høyrente

■ Eiendom
■ Oljeservice
■ Transport

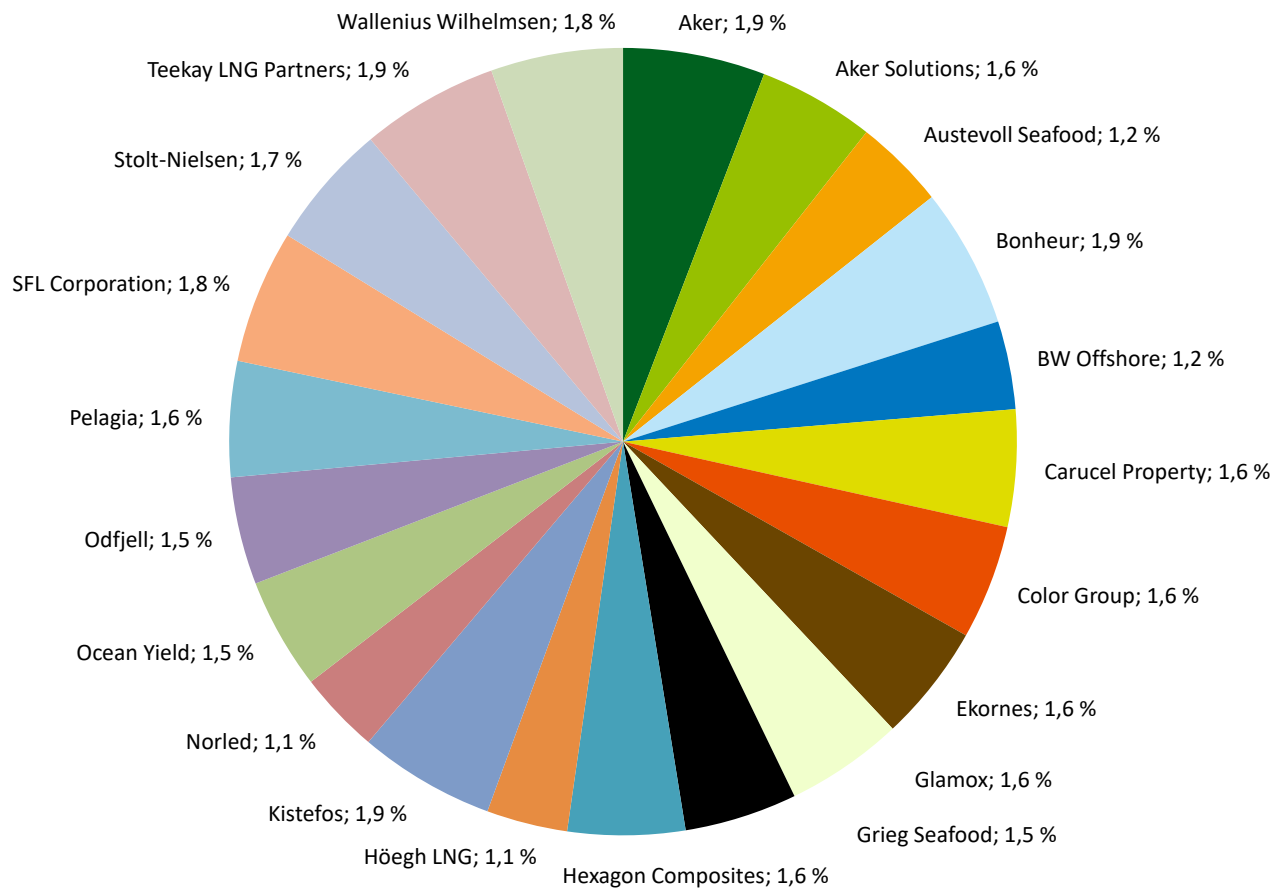
■ Industri
■ Shipping

■ Investeringselskap
■ Sjømat



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning, sist oppdatert ved forrige månedsskifte

Landkreditt Høyrente



Figuren viser prosentandel i fondet per høyrenteutsteder, oppdatert per 29.10.2021

Fakta om Landkreditt Høyrente

❖ Investeringsmål

- ❖ Fondets målsetting er å oppnå høyest mulig avkastning under de til enhver tid rådende markedsvilkår i det norske rentemarkedet.

❖ Investeringsfilosofi

- ❖ Landkreditt Høyrente investerer minimum 65 prosent av sin portefølje i bank- og finansobligasjoner og maksimalt 35 prosent i norske foretaksobligasjoner.
- ❖ Fondet kan også investere i rentebærende verdipapirer som er utstedt eller garantert av den norske stat, norske kommuner og fylkeskommuner.
- ❖ Fondets gjennomsnittlige rentefølsomhet vil være noe lavere enn 0,25 og fondets kredittdurasjon (gjennomsnittlige løpetid) skal ikke overstige tre år.

❖ Avkastningsmål

- ❖ Fondets midler forvaltes med sikte på å skape *absolutt avkastning* som over tid vil være på nivå med eller høyere enn konkurrerende fond.

Fondets startdato	22.11.2005
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Tilsynsorgan	Finanstilsynet i Norge
Depotmottaker	Danske Bank A/S
Likviditet	Daglig
Forvaltningshonorar	0,25 % p.a.
ISIN	NO0010279029
Bloomberg	LAKRHOY NO
Aktuelle karakteristika ved fondet, oppdatert pr. 29.10.2021:	
Antall papirer	77 obligasjoner
Antall utstedere	59 utstedere
Rentedurasjon	0,13 år
Kredittdurasjon	1,98 år

Hvorfor velge Landkreditt Høyrente?

- ❖ Norges Bank satte opp styringsrenten fra 0 til 0,25 prosent i september og det er høyst sannsynlig med en heving på 0,25 prosent i desember. De siste renteprognosene fra Norges Bank indikerer ytterligere rentehevinger i 2022 og 2023, noe som vil være positivt for andelseiere i Landkreditt Høyrente.
- ❖ Innskuddsrentene er historisk lave og mange banker har like godt satt innskuddsrenten til null. Dette gjelder spesielt for bedrifter og foretak som i dag får veldig lave rentebetingelser på innskudd.
- ❖ Landkreditt Høyrente er et fond som har minimum 65 prosent av porteføljen plassert i lav risiko obligasjoner innenfor bank og finans. Inntil 35 prosent av porteføljen er investert i en spredt portefølje av foretaksobligasjoner med moderat kredittrisiko. Den vektete gjennomsnittlige kredittratingen på fondet vil normalt ligge innenfor «BBB» kategorien. Siden oppstart i november 2005 har fondet aldri levert negativ avkastning i et kalenderår.
- ❖ Fondet investerer kun i flytende rente obligasjoner, der utsteder betaler et fast kredittpåslag over en markedsrente, ofte betegnet som referanserente. I Norge er denne referanserenten tre måneders Nibor og det innebærer at kupongen på flytende rente obligasjoner justeres hver tredje måned. En investor i en flytende rente obligasjon er derfor i praksis beskyttet mot renterisiko og vil alt annet like nyte godt av høyere løpende avkastning i takt med stigende renter, ettersom kupongen blir justert på høyere nivåer.
- ❖ Ved utgangen av oktober 2021 hadde Landkreditt Høyrente levert en netto avkastning til andelseier på 3,25 prosent over siste 12 måneder. På samme tidspunkt var den effektive renten (før honorar) i fondet på 2,18 prosent, mens netto effektiv rente var 1,93 prosent.

[Bank](#)[Fond](#)[Forsikring](#)[Eiendom](#)[Hjelp og kontakt](#)[Nettbanken](#)[Fond/pensjon](#)[Forsikring](#)[Andre tjenester](#)[Nettbanken](#)[Fond/pensjon](#)[Forsikring](#)[Andre tjenester](#)

Velg tjeneste

[Fond/VPS Investortjenester >](#)[Pensjon >](#)

[Min oversikt](#)[Betal og overfør](#)[Sparing](#)

Fond i spareavtale



Fast sparing i fond

Med en spareavtale kjøper du automatisk andeler i ett eller flere fond og bygger eventuelt også opp sparing på konto.

Du velger selv hvor ofte fast sparing skal skje, og det er ingen bindingstid på spareavtalen.

[Opprett ny spareavtale](#)

Fond utenfor spareavtale



Fondskjøp

Her kan du gjøre engangskjøp i ett av våre fond.

[Kjøp fond](#)

Merk at (1): Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Merk at (2): I forbindelse med utsendelsen av vedlagte informasjon gjør vi oppmerksom på at ditt navn og din e-post adresse vil bli lagret i vårt kundesystem. Formålet med å lagre disse personopplysningene er utelukkende knyttet til vårt formål om å tilby verdipapirfond. Vi utlevere ikke denne informasjonen til andre. Du kan til enhver tid be om innsyn i hvilken informasjon som er lagret hos oss om deg og når som helst be om at denne informasjonen blir slettet.

Personvernerklæring for Landkreditt Forvaltning AS finner du her:

<https://www.landkredittbank.no/landkredittfondene/retningslinjer/personvernerklaring-for-landkreditt--forvaltning-as/>

For mer informasjon om fondene se: www.landkredittfondene.no