

Rentefondet Landkreditt Extra

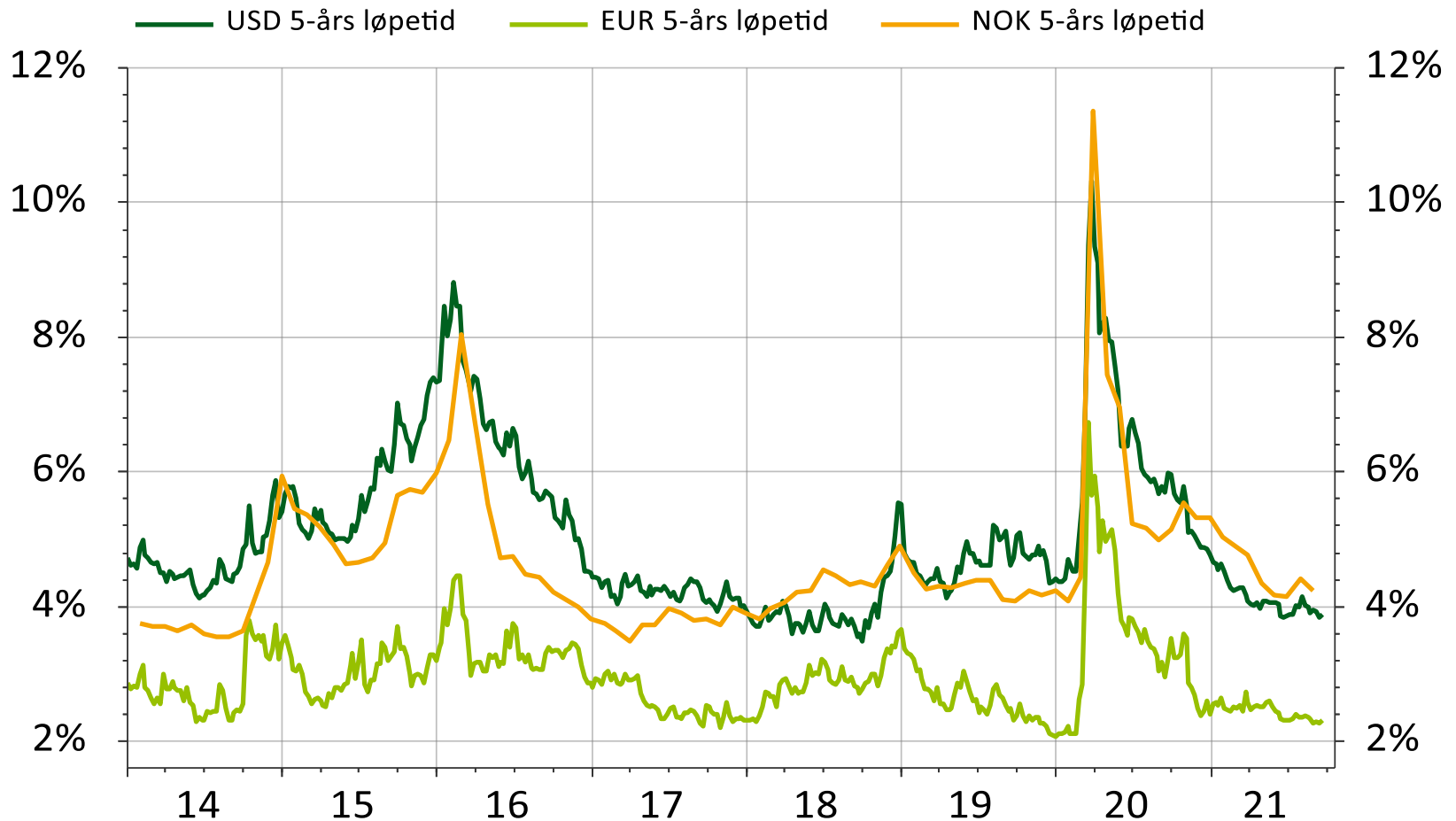
September 2021



Landkreditt Forvaltning

Risikopremie høyrenteobligasjoner

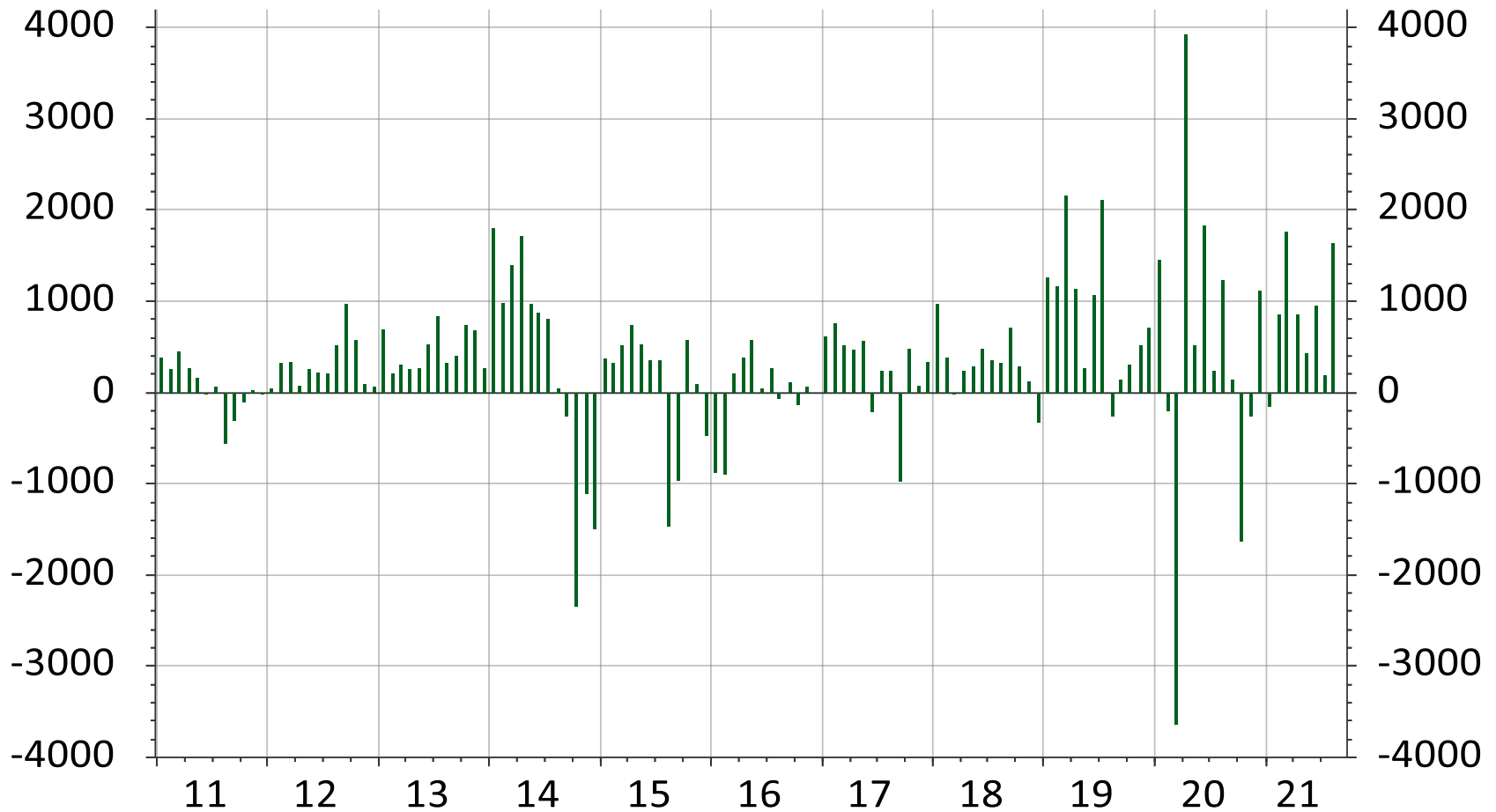
Kredittpåslag på amerikansk, europeisk og norsk høyrente



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

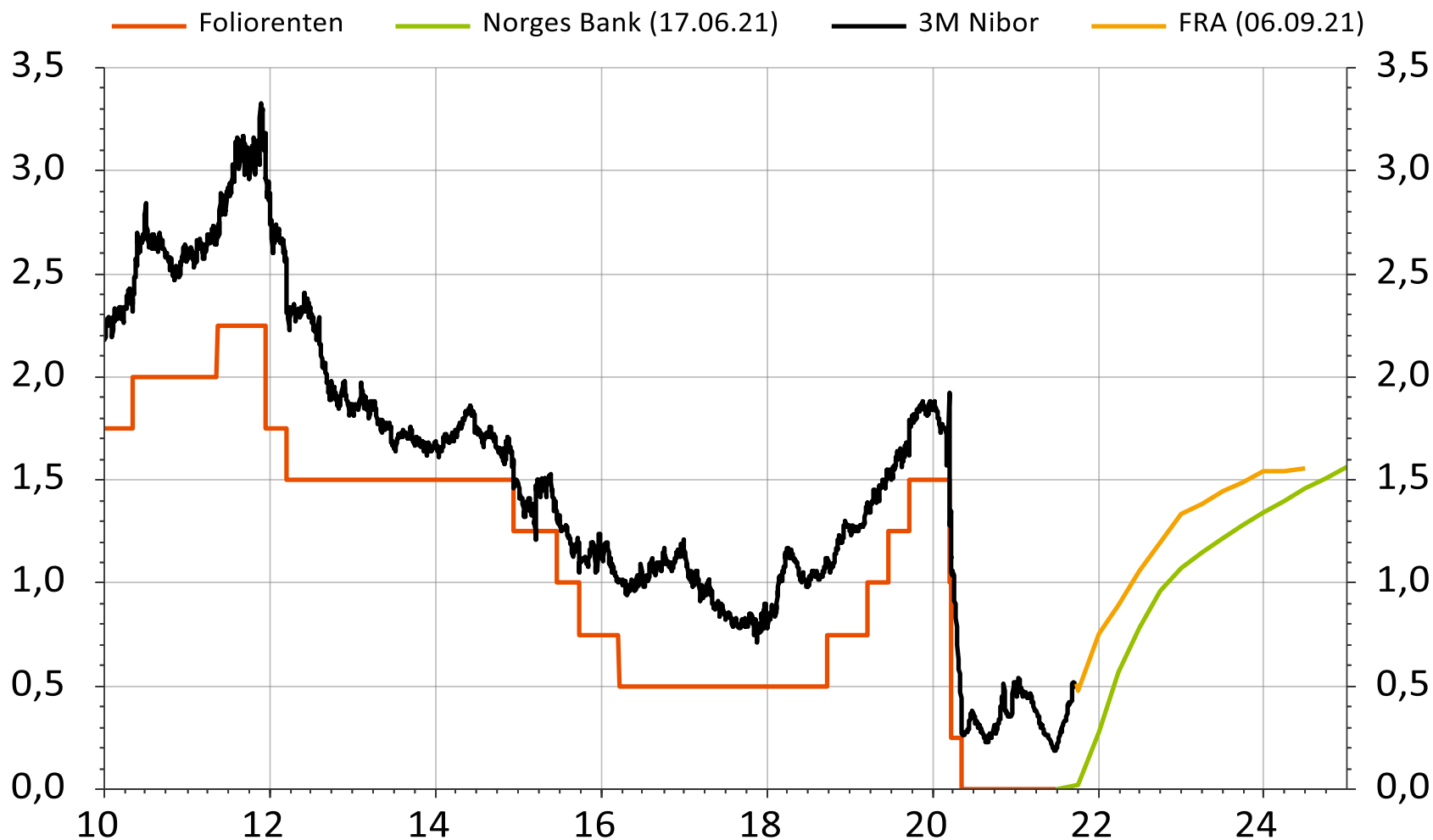
Norske høyrentefond

Netto tegning (millioner kroner)



Kilde: Refinitiv Datastream, VFF, Landkreditt Forvaltning

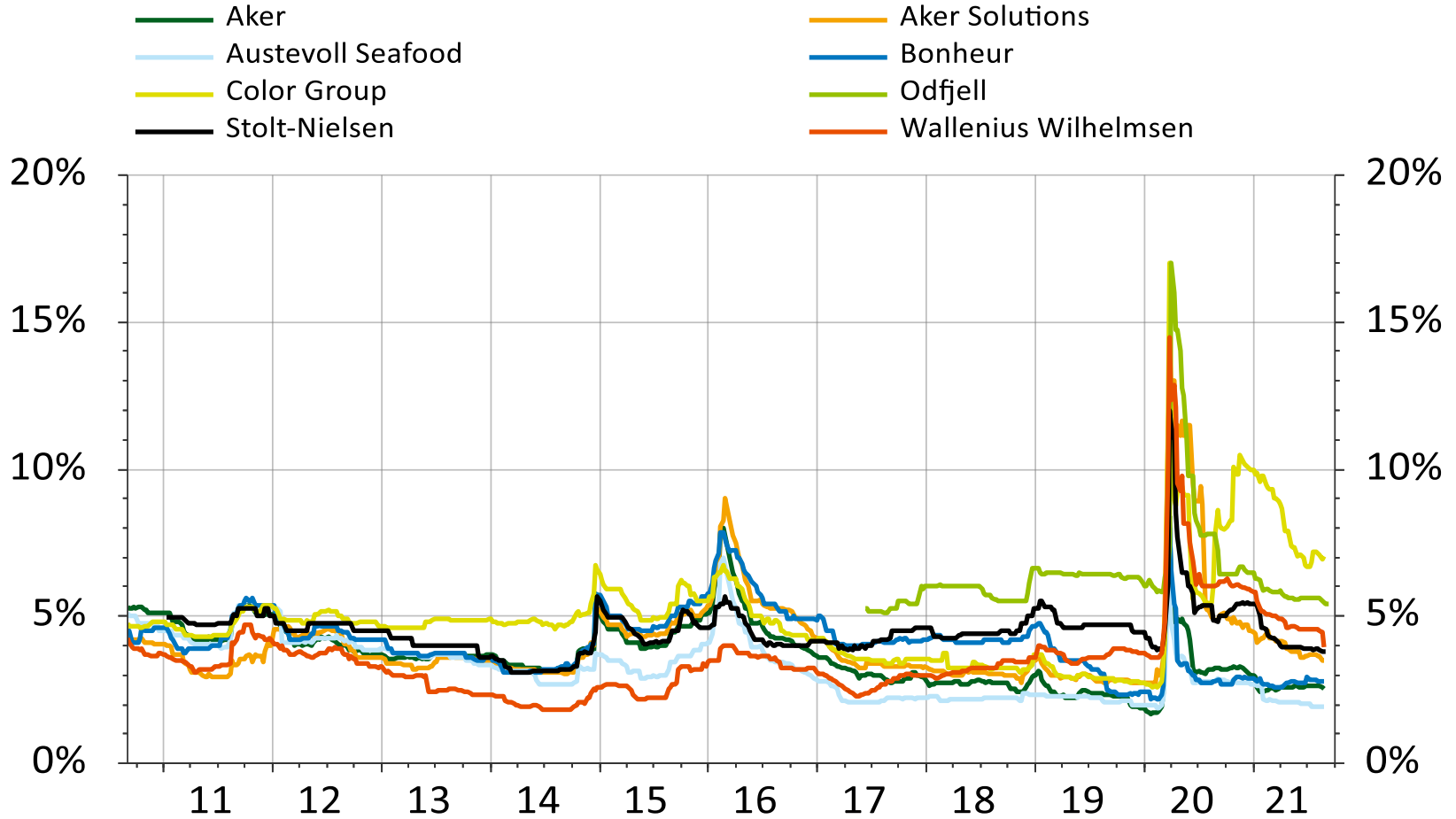
Styringsrente og pengemarkedsrente



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Det norske høyrentemarkedet

Kredittpåslag på utvalgte selskaper (obligasjonslån med 5 års løpetid)



Kilde: Refinitiv Datastream, Nordic Bond Pricing, Landkreditt Forvaltning

Fondskommentar og nøkkeltall

- ❖ Høyrentefondet Landkreditt Extra leverte 0,57 prosent avkastning til andelseierne i august. Det var en avslappet tone i det norske høyrentemarkedet i starten av måneden, men aktivitetsnivået steg betydelig i andre halvdel av august. Risikopremien (kredittpåslag) på høyrentekreditter i norske kroner falt videre, drevet av god likviditet i annenhåndsmarkedet. Alle posisjonene i fondet bidro positivt til avkastningen, med unntak av to posisjoner i shippingsselskapet Höegh LNG, som opplevde et moderat kursfall.
- ❖ Landkreditt Extra deltok i en emisjon i august, da vi tegnet oss i et nytt lån fra shippingsselskapet Wallenius Wilhelmsen. På samme tid mistet vi en utsteder, da IT-selskapet DigiPlex førtidig innfridde sine utestående obligasjoner på overkurs. Ut av fondet gikk også fergeselskapet Fjord1, som ble tatt av børsløpet av måneden. Vi beholdt uansett eksponeringen mot dette segmentet, da vi tok inn fergeselskapet Boreal, som driver persontransport gjennom ferger og busser.
- ❖ Fondet eier kun flytende rente obligasjoner, har en kredittvarighet på 2,5 år og en effektiv rente (etter forvaltningshonorar) på rundt 3,8%. Fondet er vel diversifisert på både utsteder- og sektornivå, der største selskapseksponering utgjør 4,3% av fondet.

Avkastning per måned (%)													
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	YTD
2021	1,26	1,06	0,88	0,62	0,45	0,46	0,32	0,57					5,75
2020	0,56	-1,10	-18,4	7,96	2,87	4,97	1,10	1,27	0,19	-0,37	1,35	0,63	-1,43
2019	0,98	0,82	0,62	0,75	0,21	0,21	0,58	0,11	0,42	0,28	0,47	0,41	6,02

Oppdatert per 31.08.2021	
Avkastning, siste måned	0,57%
Avkastning, hittil i år	5,75%
Avkastning, siste 12 måneder	7,66%
Avkastning, årlig siste 3 år	3,43%
Avkastning, årlig siste 5 år	4,93%
Avkastning, årlig siden oppstart	4,07%

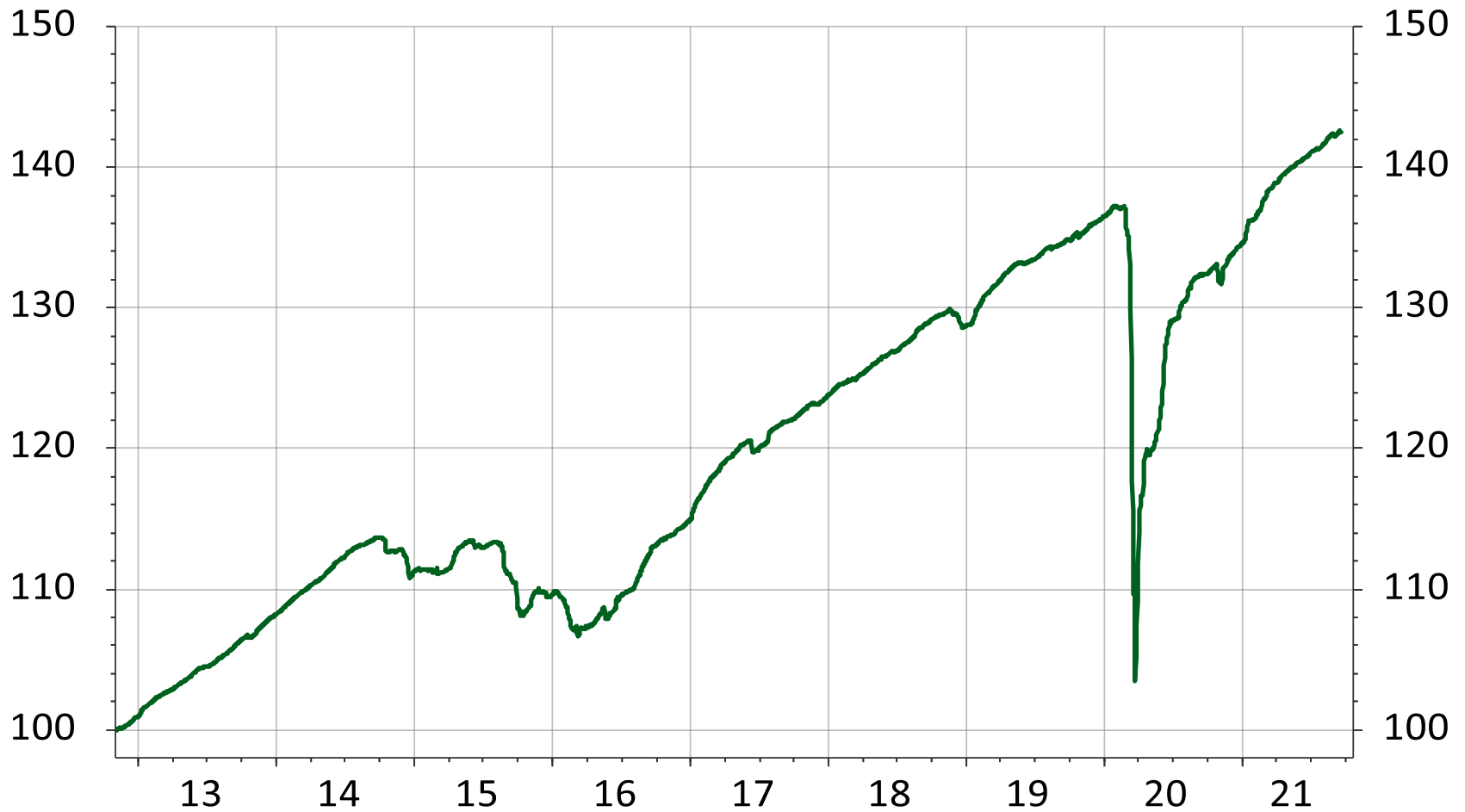
Effektiv rente (etter honorar)	3,79%
Rentedvarighet, år	0,11
Kredittvarighet, år	2,47

Fondsvolum, millioner	1.460
Antall papirer	50
Antall utstedere	31

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 Extra

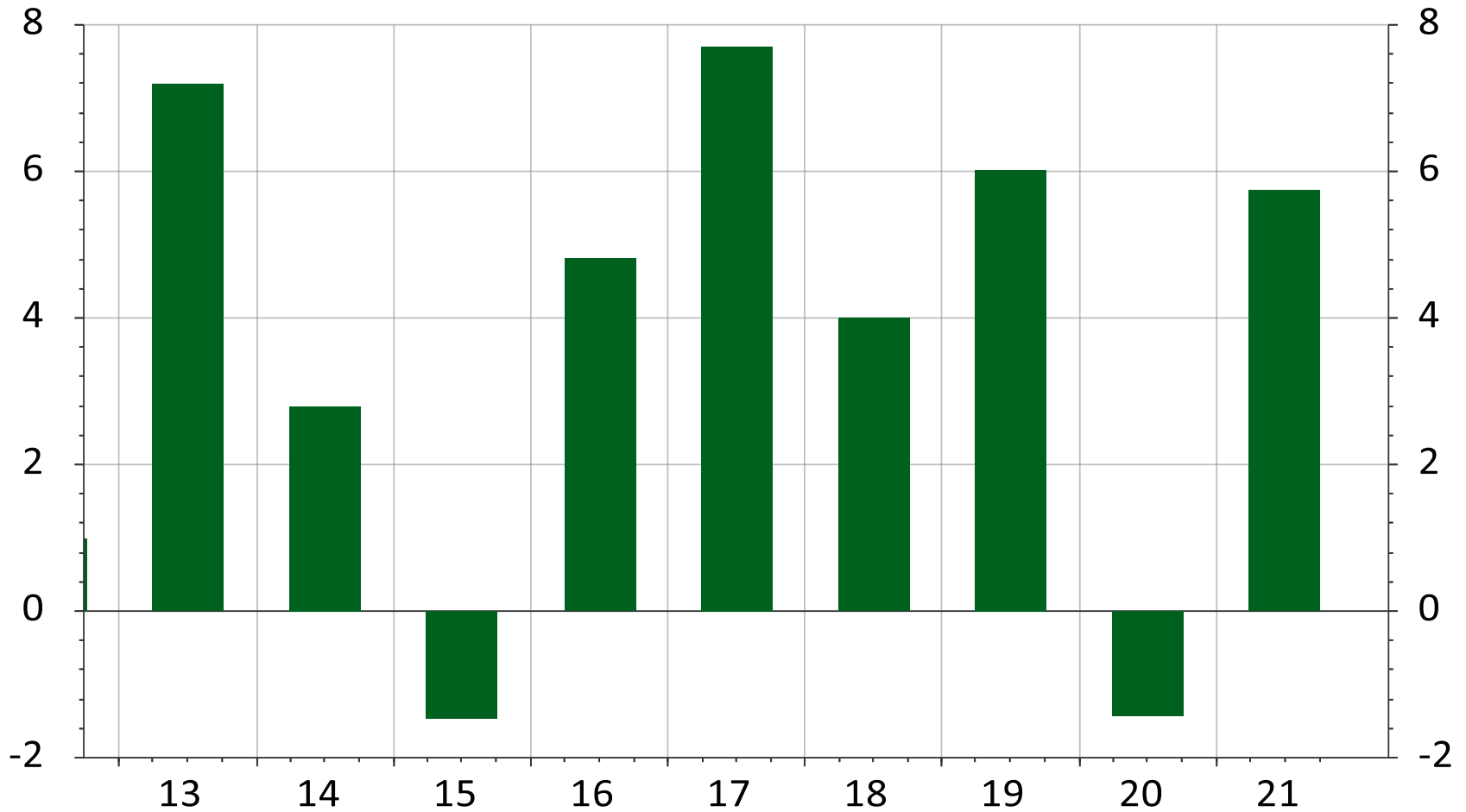
Avkastning siste 12 måneder per 31.08.2021: 7,66%



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Extra

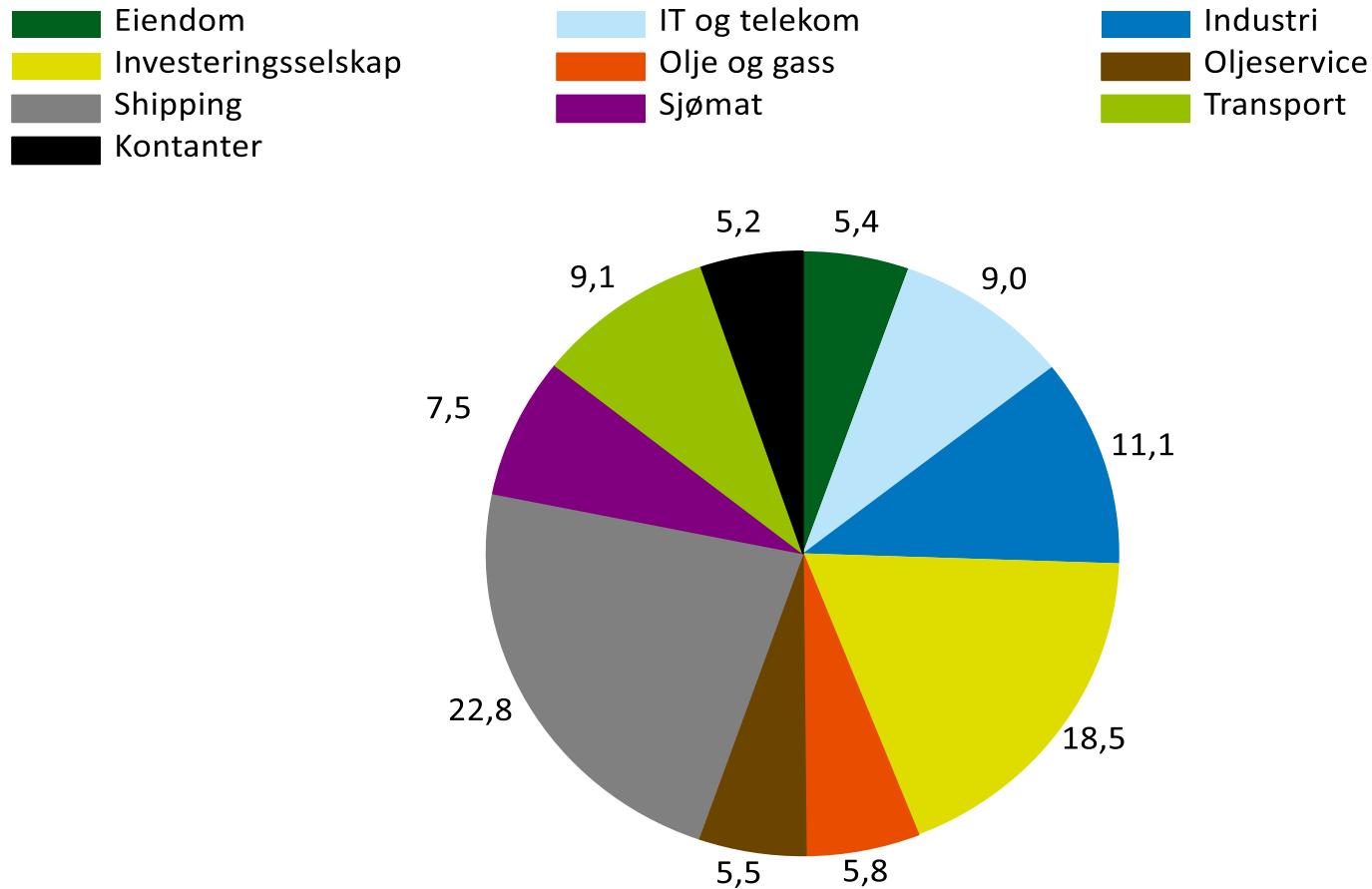
Årlig avkastning (%), oppdatert per 31.08.2021



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Extra

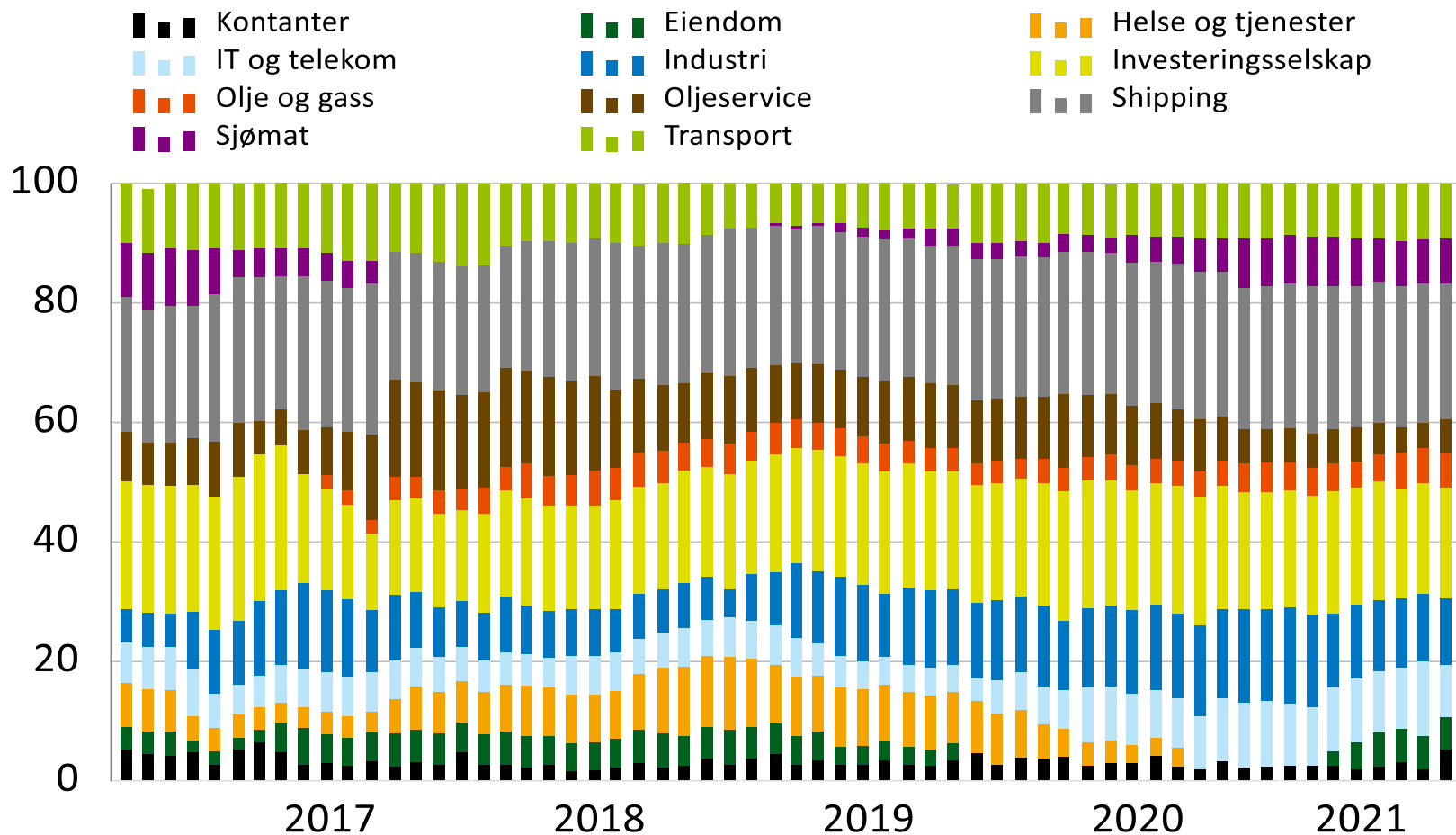
Sektorfordeling (%)



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

Landkreditt Extra

Sektorfordeling, siste 5 år (%)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Extra

Eiendom	Kategori	5,4 %
Carucel Property	BB	2,6 %
KMC Properties	BB	2,8 %

Industri	Kategori	11,1 %
Ekornes	B	3,2 %
Glamox	BB	3,2 %
Hexagon Composites	BB	2,1 %
NRC Group	BB	2,6 %

Investeringselskap	Kategori	18,5 %
Aker	BB	3,6 %
Bonheur	BB	3,9 %
Kistefos	BB	3,9 %
Ocean Yield	B	4,2 %
SFL Corporation	BB	2,9 %

IT og telekom	Kategori	9,0 %
Cegal	B	2,3 %
Crayon	BB	4,1 %
SuperOffice	B	2,6 %

Olje og gass	Kategori	5,8 %
Lime Petroleum	B	1,5 %
Mime Petroleum	B	2,0 %
Pandion Energy	B	2,3 %

Oljeservice	Kategori	5,5 %
Aker Solutions	BB	2,6 %
BW Offshore	BB	2,9 %

Shipping	Kategori	22,8 %
GasLog	B	3,1 %
Höegh LNG	B	3,8 %
Odfjell	B	3,9 %
Stolt-Nielsen	BB	4,3 %
Teekay LNG Partners	B	4,0 %
Wallenius Wilhelmsen	BB	3,6 %

Sjømat	Kategori	7,5 %
Austevoll Seafood	BB	1,7 %
Grieg Seafood	BB	3,2 %
Pelagia	BB	2,7 %

Transport	Kategori	9,1 %
Boreal	BB	2,3 %
Color Group	B	4,3 %
Norled	BB	2,6 %

Utstedere sortert alfabetisk etter sektor, oppdatert per 31.08.2021

Rentefondet Landkreditt Høyrente

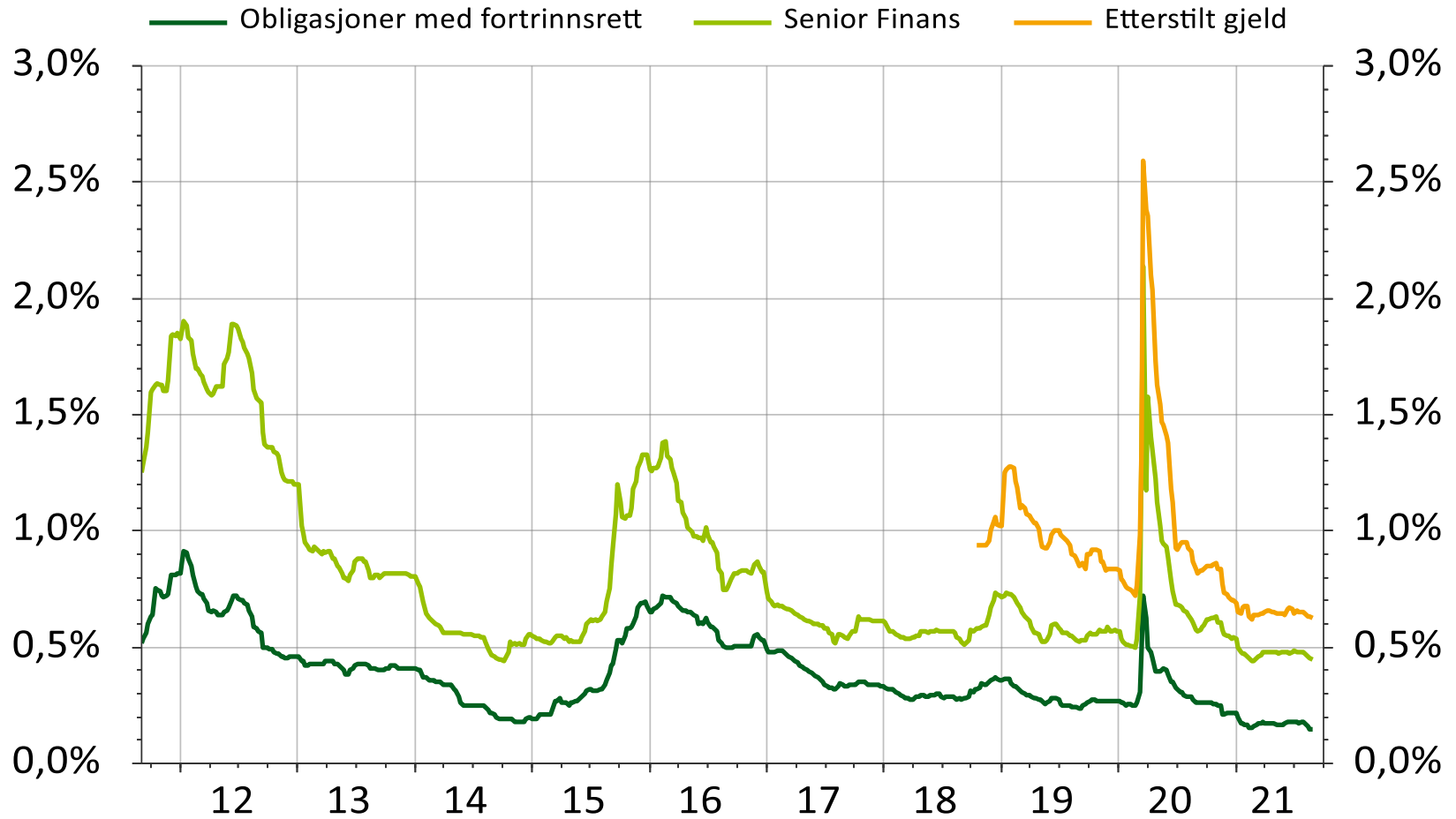
September 2021



Landkreditt Forvaltning

Bankobligasjoner i Norge

Kredittpåslag på ulike klasser bankgjeld med 5-års løpetid



Kilde: Refinitiv Datastream, Nordic Bond Pricing, Landkreditt Forvaltning

Fondskommentar og nøkkeltall

- ❖ Rentefondet Landkreditt Høyrente leverte 0,22 prosent avkastning til andelseierne i august. Ved månedsslutt var 33,2 prosent av fondet investert i foretaksobligasjoner, mens 66,8 prosent var investert i banker og finansinstitusjoner.
- ❖ Det norske kredittmarkedet var litt preget av sommerdvale i begynnelsen av august, men aktivitetsnivået tok seg kraftig opp i slutten av måneden. Risikopremien (kredittpåslag) på norske banker falt moderat og alle våre posisjoner innen dette segmentet bidro positivt til avkastningen. Samtidig falt også risikopremien på solide høyrentekreditter i norske kroner, så samlet sett ble det en god måned for fondet.
- ❖ Landkreditt Høyrente deltok i to emisjoner i løpet av august, da vi tegnet oss i nye lån fra Jæren Sparebank og shippingselskapet Wallenius Wilhelmsen. På samme tid realiserte vi vår posisjon i fergeselskapet Fjord1. Sistnevnte ble tatt av børs i august og vi benyttet anledningen til å ta gevinst på vår posisjon i selskapet.
- ❖ Fondet eier kun flytende rente obligasjoner, har en kort kredittvarighet på 1,8 år og en effektiv rente (etter forvaltningshonorar) på rundt 1,6%. Fondet er vel diversifisert på både utsteder- og sektornivå, der største utstedereksponering utgjør 4,4% 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					2,21
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

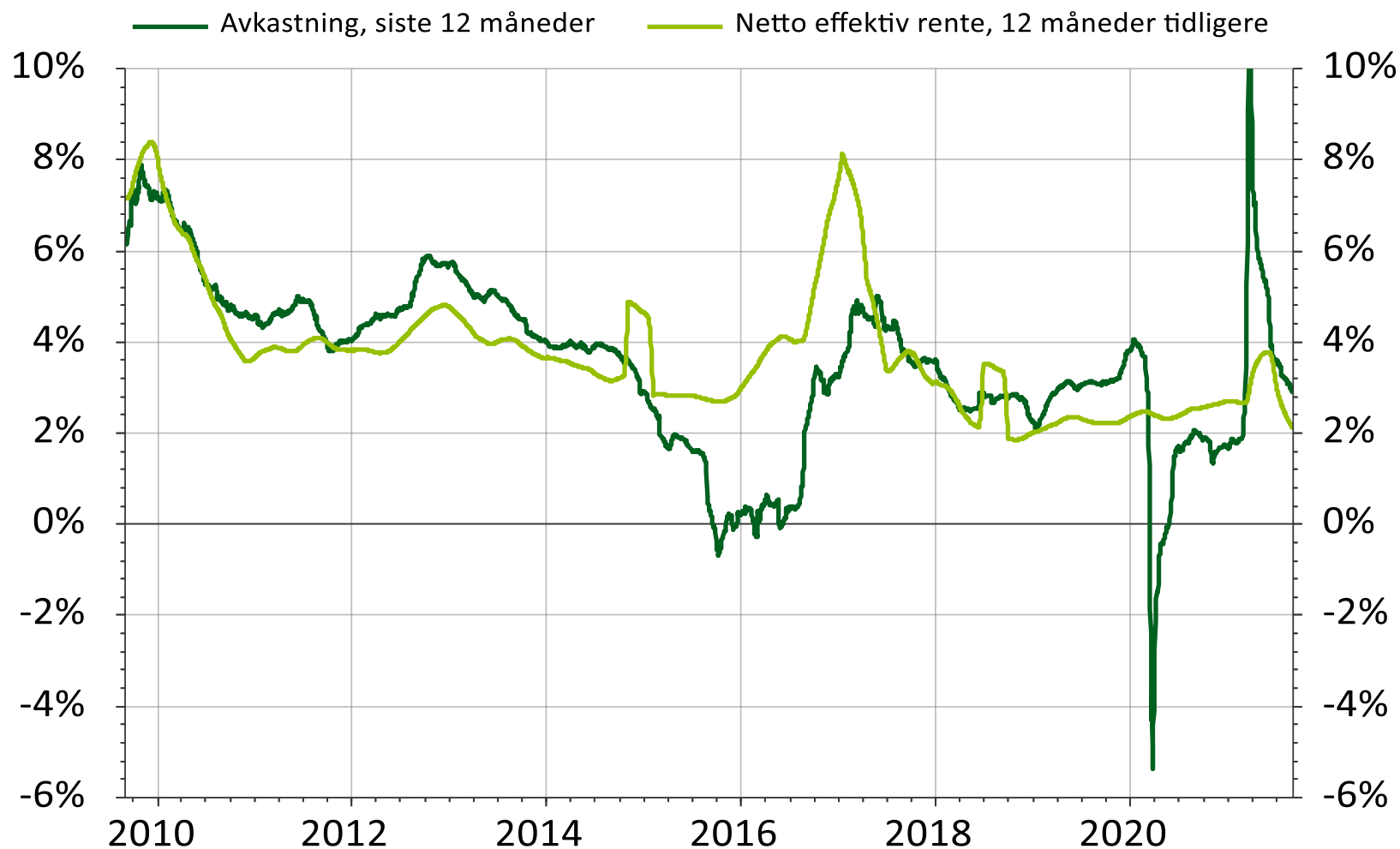
Oppdatert per 31.08.2021	
Avkastning, siste måned	0,22%
Avkastning, hittil i år	2,21%
Avkastning, siste 12 måneder	2,89%
Avkastning, årlig siste 3 år	2,66%
Avkastning, årlig siste 5 år	2,91%
Avkastning, årlig siden oppstart	3,72%

Effektiv rente (etter honorar)	1,55%
Rentedvarighet, år	0,13
Kredittvarighet, år	1,76

Fondsvolum, millioner	1.257
Antall papirer	78
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.

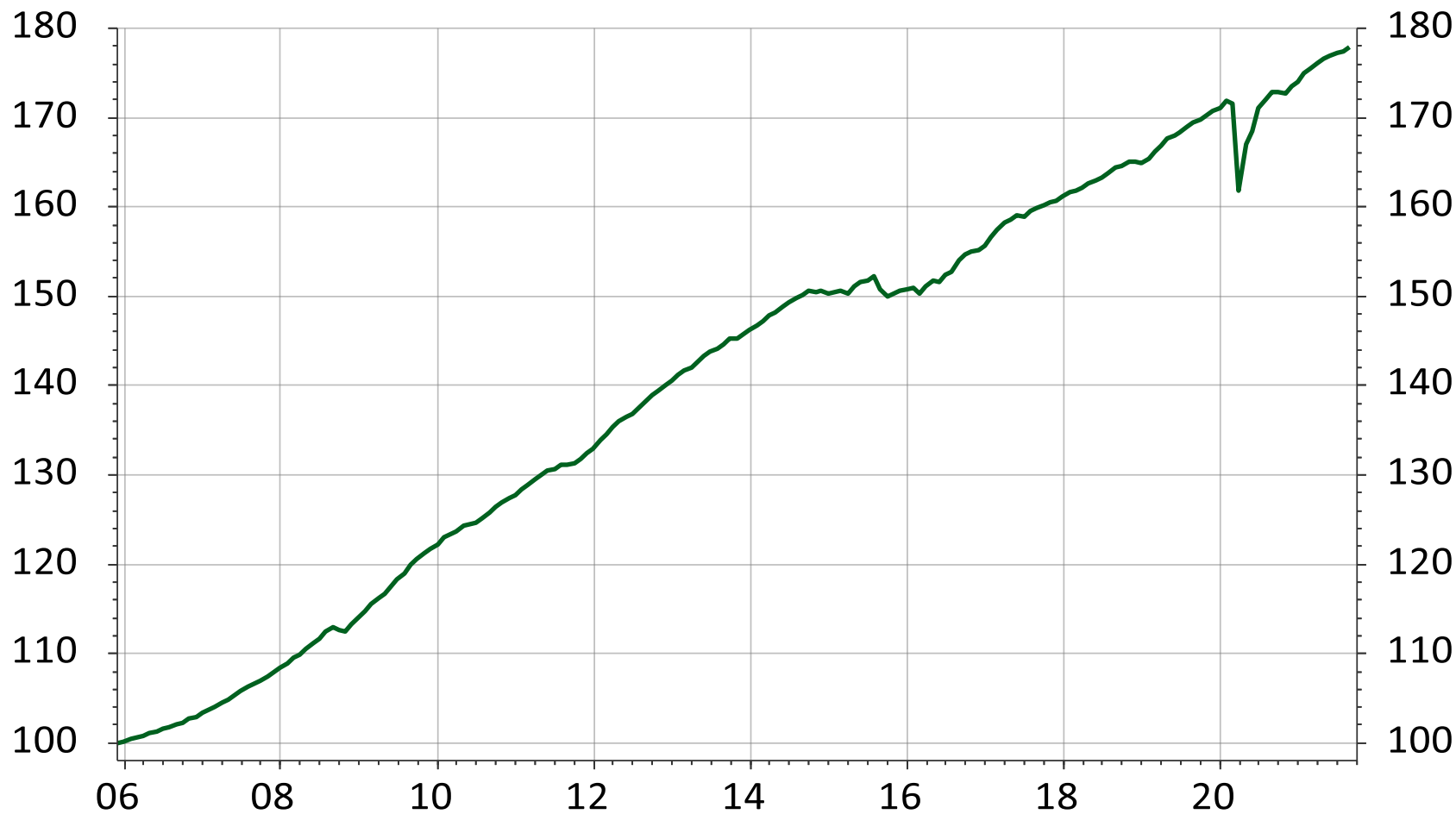
Landkreditt Høyrente



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Høyrente

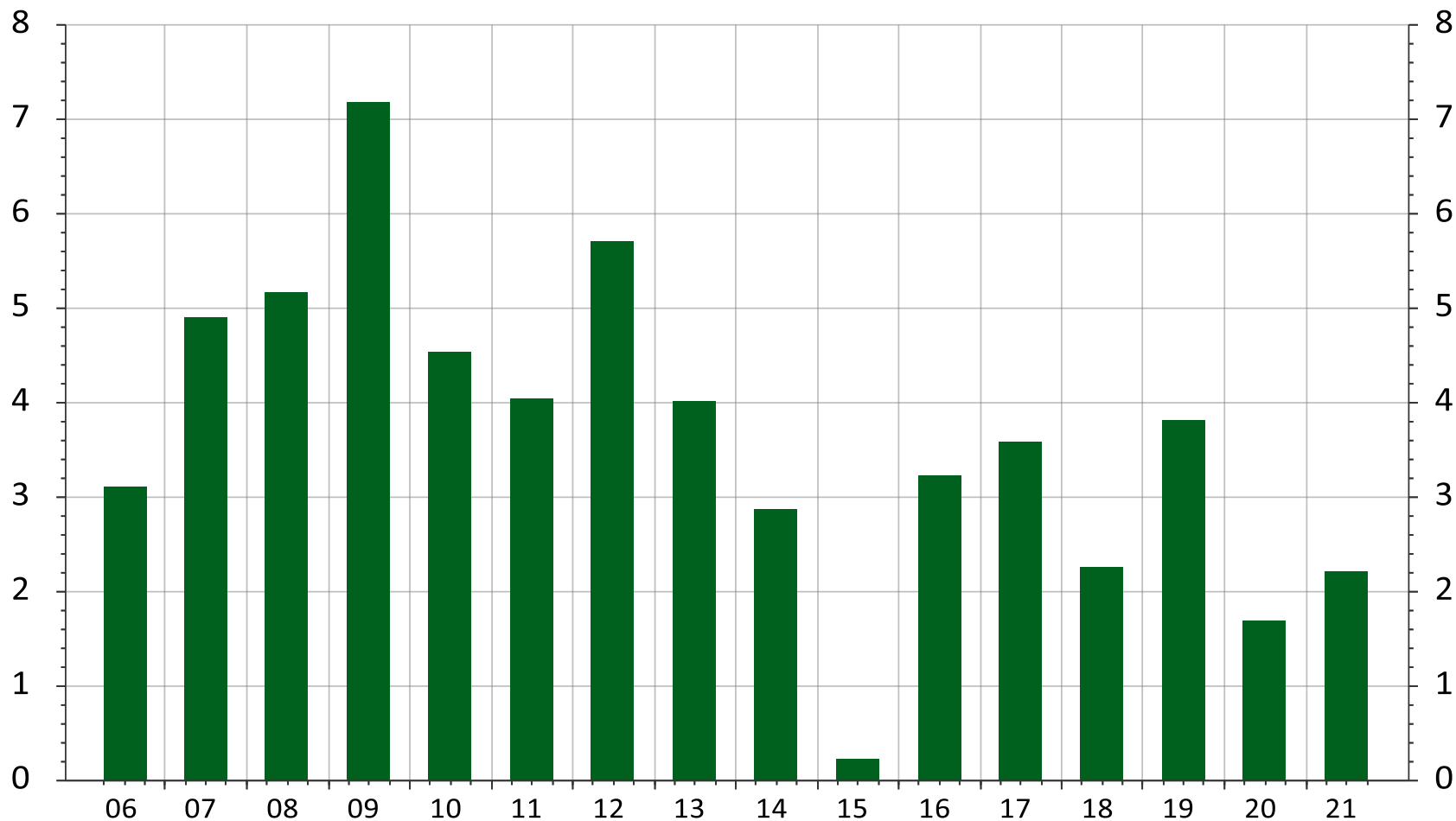
Avkastning siste 12 måneder per 31.08.2021: 2,89%



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

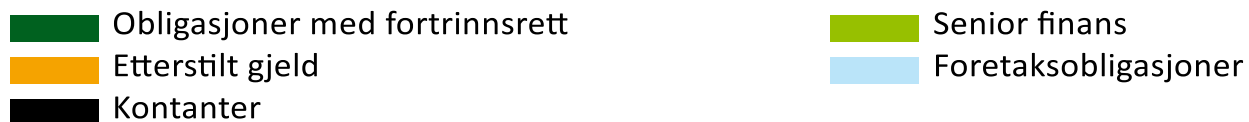
Landkreditt Høyrente

Årlig avkastning (%), oppdatert per 31.08.2021



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Høyrente



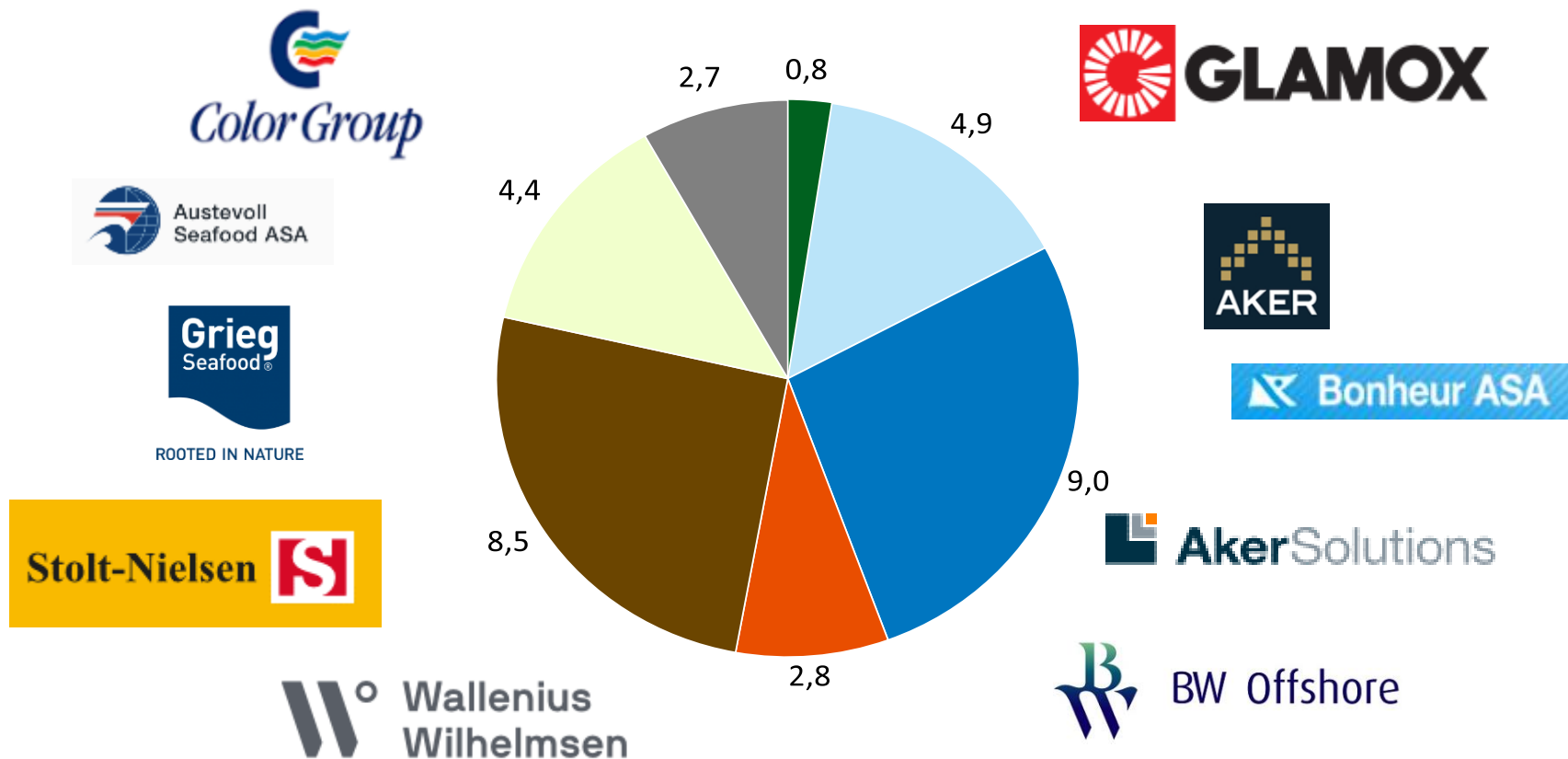
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning, sist oppdatert ved forrige månedsskifte

Landkreditt Høyrente

■ Eiendom
■ Oljeservice
■ Transport

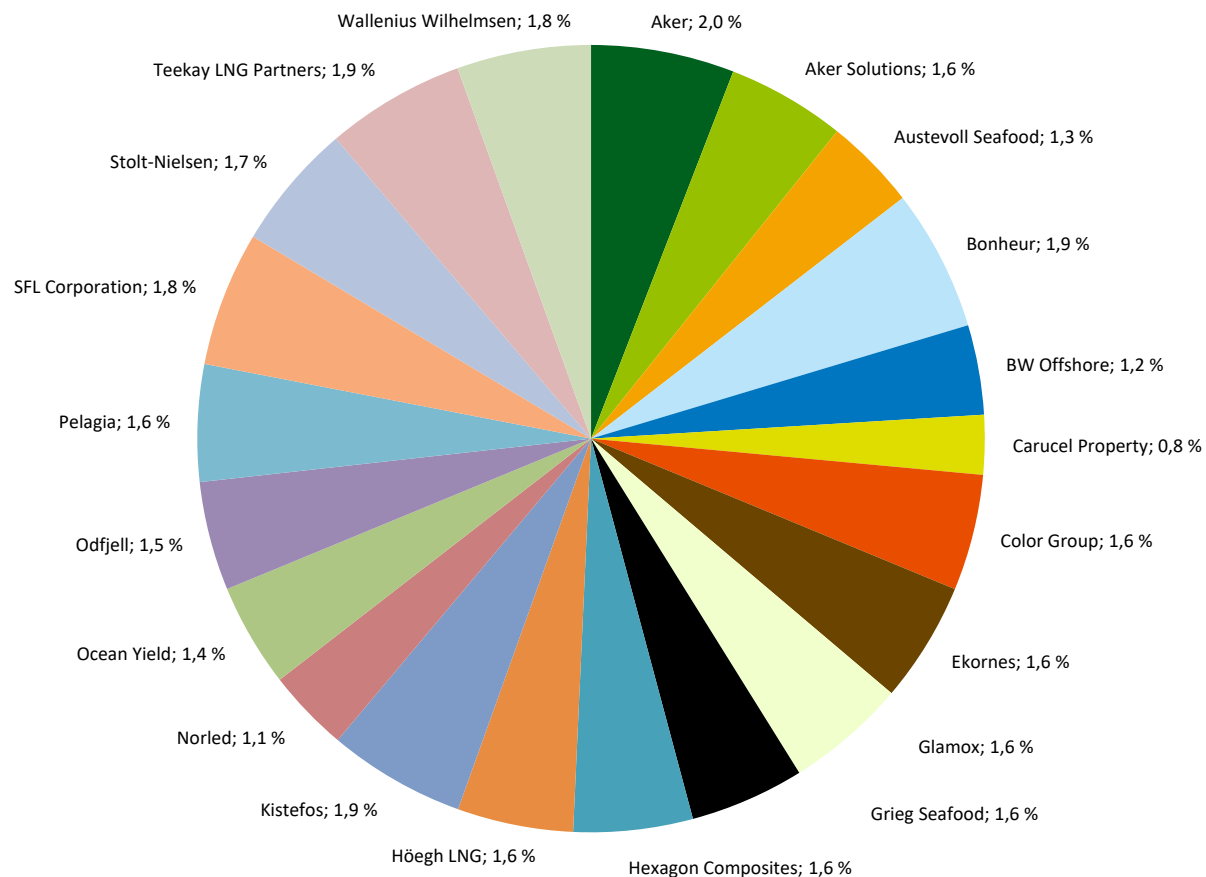
■ Industri
■ Shipping

■ Investeringselskap
■ Sjømat



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

Landkreditt Høyrente



Figuren viser prosentandel i fondet per høyrenteutsteder, oppdatert per 31.08.2021

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