

Landkreditt Extra

FONDSKOMMENTAR (05.02.2019): Rentefondet Landkreditt Extra ga 0,98 prosent avkastning til andelseierne i januar. Alle posisjonene i fondet bidro positivt til avkastningen. Fondet er opp 4,37 prosent det siste året og har gitt 3,59 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Det norske høyrentemarkedet har startet året i en meget positiv tone, med fallende risikopremie og høyere aktivitet i annenhåndsmarkedet. Dette har i sin tur ledet til en generell kursoppgang på høyrenteobligasjoner i norske kroner.

Markedet for nye høyrenteobligasjoner har derimot ikke helt våknet fra markedsuroen i fjerde kvartal i fjor. I tillegg har vi akkurat påbegynt perioden med kvartalsrapporter for fjerde kvartal og da blir det ofte en liten pause i emisjonsmarkedet. Det ble uansett plassert nye lån for et samlet volum på 0,3 milliarder kroner, sammenlignet med 7,9 milliarder kroner i samme periode i fjor. Da markedsforholdene er blitt betydelig sterkere siden årets begynnelse, forventer vi mer emisjonsaktivitet i februar måned.

Landkreditt Extra deltok ikke i noen emisjoner i januar. Vi tok derimot inn industriselskapet Glamox, som er et nytt navn i fondet. Glamox har en etablert og solid historie som leverandør av belysningsløsninger for offentlige og private bygninger, samt for installasjoner til havs.

Vårt hovedscenarier er at vi forventer noe høyere svingninger i det norske høyrentemarkedet i 2019, sammenlignet med de seneste par årene. Vi vil derfor ha fokus på å holde gjenværende tid til forfall (kredittdurasjon) i fondet relativt lav. Renterisikoen i fondet er marginal, da vi kun er investert i obligasjoner med flytende rente og vil nyte godt av høyere løpende avkastning ved stigende markedsrenter.

Fondet har en begrenset eksponering mot oljeservicebransjen. Videre har vi ingen direkte eksponering mot seismikkelskaper, boreriggelskaper eller supplyredere.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 31.01.2019. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved forvaltning. Fondets avkastning kan bli negativ som følge av kurstap.

Fakta om fondet

Etableringsdato	31.10.2012
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,75%
Tegningsprovisjon	Inntil 0,50%
Innløsningsprovisjon	Inntil 0,50%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum to år
Antall obligasjoner i fondet	46
Antall utstedere	31
Aktuell rentedurasjon	0,12 år
Aktuell kredittdurasjon	2,33 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 markedet for foretaksobligasjoner.

Fondets midler skal investeres i foretaksobligasjoner utstedt av selskaper med tilfredsstillende soliditet og gjeldsbetjeningsevne.

Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt i norske kroner, med maksimalt ett års gjenværende rentebindingstid og maksimalt fem års gjenværende løpetid til forfall.

Fondets gjennomsnittlige rentedurasjon vil normalt være lavere enn 0,25 år, mens gjennomsnittlig kredittdurasjon ikke skal overstige tre år.

Fondet kan maksimalt ha 10 prosent av tilgjengelige midler investert i foretaksobligasjoner som forvalter definerer å ha svakere kredittkvalitet enn det som tilsvarer «B minus».

Periodens avkastning	Årlig avkastning		
Siste måned	0,98%	Siste 2 år	5,49%
Siste 3 måneder	0,33%	Siste 3 år	5,96%
Siste 6 måneder	1,87%	Siste 5 år	3,59%
Hittil i år	0,98%	Siste 10 år	-
Siste 12 måneder	4,37%	Siden etablering	4,28%

Bransjeeksponering

Shipping	23,4%
Investeringselskaper	18,9%
Helse og tjenester	11,2%
Oljeservice	10,8%
Industri	7,8%
Fly, ferge og cruise	7,3%
IT og telekommunikasjon	6,5%
Eiendom	5,3%
Olje- og gassproduksjon	4,8%
Kontanter	3,9%

Ti største porteføljeinvesteringer

BW Offshore	4,9%
Stolt-Nielsen	4,9%
Ocean Yield	4,7%
Ship Finance	4,6%
Teekay LNG Partners	4,5%
Odfjell	4,5%
Bonheur	4,3%
GasLog	4,2%
Color Group	4,1%
Scatec Solar	4,0%