

# Landkreditt Extra

**FONDSKOMMENTAR (02.06.2023): Rentefondet Landkreditt Extra leverte 0,82 prosent avkastning til andelseierne i mai. Fondet er opp 4,33 prosent hittil i år og har gitt 4,43 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.**

Det norske høyrentemarkedet fungerte utmerket i mai, med fallende risikopremier (kredittpåslag) på solide høyrentekreditter, mens de litt svakere selskapene opplevde uendrede risikopremier. Fondet hadde en fin måned, der 44 av totalt 48 posisjoner bidro positivt til avkastningen. De fire posisjonene som falt moderat i kurs var møbelprodusenten Ekornes, en fondsobligasjon fra SpareBank 1 SMN og de to svenske eiendomsselskapene Balder og Castellum.

Markedet for nye høyrenteobligasjoner er åpent for transaksjoner og det ble plassert nye lån for et samlet volum på 6,2 milliarder kroner i mai. Hittil i år har det blitt utstedt nye høyrenteobligasjoner for totalt 45,1 milliarder kroner i det norske markedet, sammenlignet med 17,5 milliarder kroner i samme periode i fjor. Vi har passert volumet for hele året 2022 med god margin, da det i fjor ble plassert nye høyrenteobligasjoner for totalt 33,3 milliarder kroner.

Landkreditt Extra deltok ikke i noen emisjoner i løpet av mai. Markedet hadde negativt fokus på svensk eiendom i kjølvannet av støyen rundt selskapet SBB og vi benyttet anledningen til å øke våre posisjoner i Balder og Castellum. Disse to selskapene har en helt annen finansiell styrke enn SBB og vi er av den oppfatning at gjeldende kursnivåer på papirene fra disse to selskapene tilbyr god risikostuert avkastning.

Netto effektiv rente, som er den løpende gjennomsnittlige avkastningen i fondet, var 7,7 prosent ved utgangen av måneden.

Vi bruker mye ressurser på kredittanalyse av porteføljeselskapene og har fokus på etablerte kreditter med god kontantstrøm fra drift. Selskapene i fondet leverte jevnt over gode tall for Q1-23 og vi har for øyeblikket ingen bekymringer rundt refinansiering av posisjonene i fondet.

## Fakta om fondet

Etableringsdato	31.10.2012
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,60%
Tegningsprovisjon	Inntil 0,50%
Innløsningsprovisjon	Inntil 0,50%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum to år
Antall obligasjoner i fondet	48
Antall utstedere	34
Aktuell rentedurasjon	0,11 år
Aktuell kredittdurasjon	1,95 år

## Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikostuert 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	0,82%	Siste 2 år	5,83%
Siste 3 måneder	1,81%	Siste 3 år	8,54%
Siste 6 måneder	5,74%	Siste 5 år	4,43%
Hittil i år	4,33%	Siste 10 år	4,20%
Siste 12 måneder	8,80%	Siden etablering	4,37%

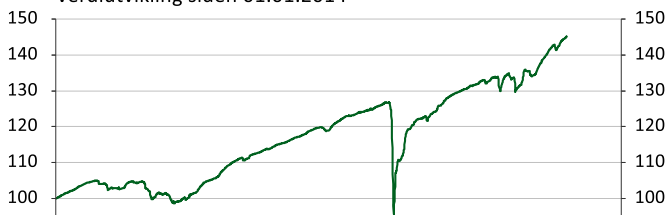
## Bransjeksponering

Shipping	22,6%
Investeringselskaper	18,3%
IT og telekommunikasjon	10,8%
Bank og finans	9,4%
Eiendom	8,5%
Industri	8,0%
Energi	5,8%
Sjømat	5,8%
Transport	4,8%
Oljeservice	3,4%

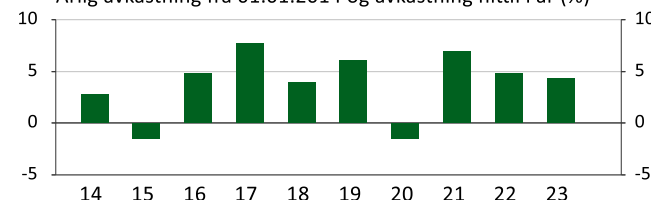
## Ti største porteføljinvesteringer

Color Group	4,8%
Kistefos	4,7%
SFL Corporation	4,4%
Stolt-Nielsen	4,3%
Seapeak	4,3%
Odfjell	4,2%
Wallenius Wilhelmsen	4,2%
DNB	3,4%
BW Offshore	3,4%
Bonheur	3,3%

Verdiutvikling siden 01.01.2014



Årlig avkastning fra 01.01.2014 og avkastning hittil i år (%)



Alle avkastningstall og porteføljenehav er oppdatert pr. 31.05.2023. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig 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.