

Landkreditt Extra A

FONDSKOMMENTAR (06.05.2025): Rentefondet

Landkreditt Extra A ga minus 0,83 prosent avkastning til andelseierne i april. Fondet er opp 1,39 prosent hittil i år og har gitt 9,26 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Det norske høyrentemarkedet reagerte negativt på tollutspill fra Donald Trump i begynnelsen av april. Nordic Bond Pricing, en uavhengig tredjepart som priser regulerte høyrentefond, kuttet kursene på likvide og solide høyrenteobligasjoner. Dette traff fondet veldig hardt, men uroen var av kortvarig karakter og alle papirene i fondet steg i kurs utover i måneden.

Markedet for nye høyrenteobligasjoner tok seg en pause grunnet økende økonomisk usikkerhet og det ble kun plassert nye høyrenteobligasjoner for et samlet volum på 3,3 milliarder kroner i løpet av april. Hittil i år har det blitt utstedt nye høyrenteobligasjoner for totalt 79,9 milliarder kroner i det norske markedet, sammenlignet med 54,9 milliarder kroner i samme periode i fjor.

Landkreditt Extra deltok ikke i noen emisjoner i løpet av april, men foretok noen selektive porteføljetilpasninger.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på siste rentemøte 27. mars og det er usikkert om vi får noe rentekutt fra Norges Bank innværende år.

Landkreditt Extra opererer til enhver tid med kort rentedurasjon, da vi kun investerer i obligasjoner med flytende rente. Bankene og selskapene i fondet betaler kupong hver tredje måned og kupongen består av pengemarkedsrenten pluss en avtalt kredittmargin. Alt annet likt vil stigende markedsrenter lede til høyere løpende avkastning fra fondet og vice versa ved fallende markedsrenter.

Ved månedsslutt var fondet investert i 53 ulike obligasjoner fordelt på 33 utstedere. Brutto effektiv rente, som er den løpende gjennomsnittlige avkastningen i fondet før honorar, var 8,6 prosent ved utgangen av måneden.

Fakta om fondet

Etableringsdato	31.10.2012
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,60%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	NOK 300
Anbefalt investeringsperiode	Minimum to år
Brutto effektiv rente	8,57%
Fondsvolum	2,042 millioner
Aktuell rentedurasjon	0,11 år
Aktuell kredittdurasjon	2,28 år

Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikojustert 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	-0,83%	Siste 2 år	9,23%
Siste 3 måneder	0,71%	Siste 3 år	8,47%
Siste 6 måneder	2,87%	Siste 5 år	9,26%
Hittil i år	1,39%	Siste 10 år	5,11%
Siste 12 måneder	7,16%	Siden etablering	5,10%

Bransjeeksponering

Shipping	14,7%
Bank og finans	13,9%
Investeringselskaper	13,2%
Industri	11,2%
IT og telekommunikasjon	9,1%
Energi	7,6%
Oljeservice	6,9%
Sjømat	6,5%
Transport	3,8%
Eiendom	3,6%

Ti største porteføljinvesteringer

Seapeak	4,4%
Scatec	4,2%
DNB	4,1%
Ocean Yield	4,1%
Nortura	4,1%
Stolt-Nielsen	4,0%
Kistefos	4,0%
BW Offshore	3,9%
SuperOffice	3,9%
Color Group	3,8%

Verdiutvikling siden 01.01.2016



Alle avkastningstall og porteføljeeiendeler er oppdatert pr. 30.04.2025. 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.