

# Landkreditt Høyrente

**FONDSKOMMENTAR (02.06.2023): Rentefondet Landkreditt Høyrente leverte 0,51 prosent avkastning til andelseierne i mai. Fondet er opp 2,77 prosent hittil i år og har gitt 2,89 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.**

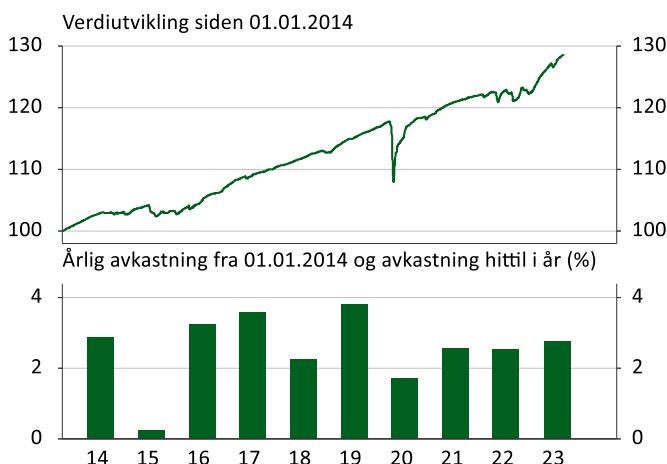
Det norske markedet for bank- og finansobligasjoner holdt seg stabilt i mai, med lite bevegelse i risikopremiene (kredittpåslag) på papirene i fondet. Markedet for høyrenteobligasjoner i norske kroner utviklet seg svakt positivt, med moderat fall i kredittpåslagene. Alle posisjonene i fondet bidro positivt til avkastningen, med unntak av vår investering i møbelproduzenten Ekornes, som falt marginalt i kurs.

Landkreditt Høyrente deltok i tre emisjoner i løpet av mai måned, da vi tegnet oss i nye lån fra Bien Sparebank, Bjugn Sparebank og Swedbank. Grunnet vekst i forvaltningsvolum, tok vi også inn en posisjon i Sparebanken Øst. Alle de fire nevnte bankene er nye navn i fondet og antall utstedere ved månedsslutt teller nå totalt 75 navn.

Ved månedsslutt var 66,6 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 33,4 prosent var investert i foretaksobligasjoner. Netto effektiv rente i fondet var 5,8 prosent ved utgangen av måneden.

Norges Bank hevet styringsrenten i mars og varsler ytterligere rentehevinger innværende år. I den forbindelse er det viktig å påpeke at Landkreditt Høyrente har 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.

Avkastningen hittil i år overstiger års avkastningen for de tre foregående årene og stigende pengemarkedsrente er hovedårsaken til denne utviklingen. Den norske pengemarkedsrenten, som er på det høyeste nivået siden 2009, har bidratt til å løfte den løpende effektive renten i fondet betydelig over det siste halvannet året.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 31.05.2023. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig 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.

## Fakta om fondet

Etableringsdato	22.11.2005
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,25%
Tegningsprovisjon	Ingen
Innløsningsprovisjon	Ingen
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum ett år
Antall obligasjoner i fondet	75
Antall utstedere	59
Aktuell rentedurasjon	0,11 år
Aktuell kredittdurasjon	1,88 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 rentemarkedet.

Fondets midler skal investeres i obligasjoner og bankinnskudd i det norske rentemarkedet. Fondet investerer kun i obligasjoner utstedt i norske kroner og som har maksimalt fem års gjenværende løpetid til forfall.

Av fondets midler kan inntil 35 prosent investeres i foretaksobligasjoner med tilfredsstillende soliditet og gjeldsbetjeningssevne, mens øvrige midler skal investeres i obligasjoner og innskudd i banker og finansinstitusjoner.

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

Fondet er ikke investert i papirer med lavere kredittkarakter enn det vi definerer som «B minus».

Periodens avkastning	Årlig avkastning		
Siste måned	0,51%	Siste 2 år	3,09%
Siste 3 måneder	1,34%	Siste 3 år	3,73%
Siste 6 måneder	3,73%	Siste 5 år	2,89%
Hittil i år	2,77%	Siste 10 år	2,75%
Siste 12 måneder	5,16%	Siden etablering	3,67%

## Bransjeeksponering

Finansinstitusjoner, inkludert kontanter	66,6%
Shipping	8,8%
Investeringselskaper	7,6%
Industri	5,2%
Sjømat	3,5%
Eiendom	3,4%
Energi	1,7%
Transport	1,7%
Oljeservice	1,5%

## Ti største porteføljeinvesteringer

SpareBank 1 Nord-Norge	2,8%
Pareto Bank	2,8%
Nordax Bank	2,7%
Brage Finans	2,5%
SpareBank 1 Nordmøre	2,5%
DNB	2,1%
Swedbank	2,1%
Andebu Sparebank	2,1%
Jæren Sparebank	2,2%
Santander Consumer Bank	2,1%