

# Landkreditt Høyrente

**FONDSKOMMENTAR (05.02.2019): Rentefondet Landkreditt Høyrente ga 0,36 prosent avkastning til andelseierne i januar. Fondet er opp 2,32 prosent det siste året og har gitt 2,43 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.**

Det norske markedet for bank- og finansobligasjoner har startet innværende år i stabilt sideleie, med stort sett uendret risikopremie. På den andre siden har det norske høyrentemarkedet begynt 2019 i en positiv tone, med fallende risikopremier. Fondets avkastning i januar ble dermed positivt påvirket av stabile kurser på bank- og finansobligasjonene, samt stigende kurser på foretaksobligasjonene.

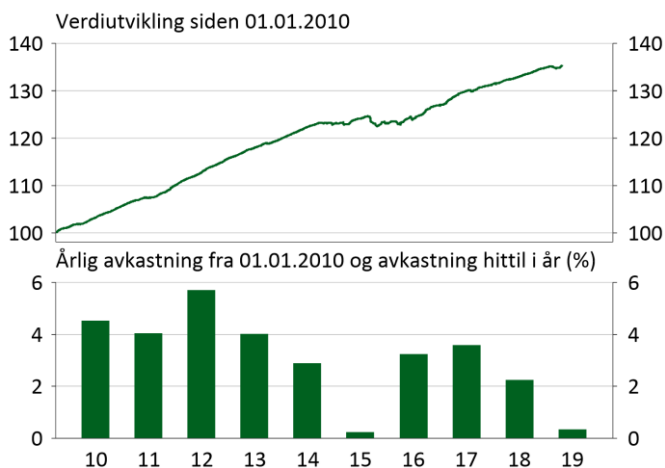
Landkreditt Høyrente deltok i en emisjon i januar, da vi tegnet oss i et nytt grønt lån fra Sunndal Sparebank. Grunnet videre vekst i forvaltningsvolum har vi også tatt inn flere nye banker i fondet, deriblant Aasen Sparebank, Skagerrak Sparebank, Skue Sparebank og Sparebanken Telemark.

Ved månedsslutt var 69,0 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 31,0 prosent var investert i foretaksobligasjoner. Antall selskaper innen foretaksobligasjonsdelen omfatter 19 utstedere, uendret fra forrige måned.

De økonomiske utsiktene er mer usikre i 2019, sammenlignet med ett år tilbake, og vi kommer til å ha fokus på å holde gjenværende tid til forfall (kredittdurasjon) relativt lav. Renterisiko 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.

ST1X – Oslo Børs statsobligasjonsindeks med tre måneders rentedurasjon – har steget 0,05 prosent hittil i 2019.



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	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	93
Antall utstedere	63
Aktuell rentedurasjon	0,13 år
Aktuell kredittdurasjon	2,37 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 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 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	0,36%
Siste 3 måneder	0,25%
Siste 6 måneder	0,98%
Hittil i år	0,36%
Siste 12 måneder	2,32%
Siste 2 år	2,75%
Siste 3 år	3,10%
Siste 5 år	2,43%
Siste 10 år	3,74%
Siden etablering	3,89%

## Bransjeeksponering

Finansinstitusjoner, inkl. kontanter	69,0%
Investeringselskaper	8,6%
Shipping	8,0%
Fly, ferge og cruise	3,5%
Oljeservice	3,4%
Eiendom	2,9%
Industri	1,8%
Olje- og gassproduksjon	1,7%
Sjømat	1,2%

## Ti største porteføljeinvesteringer

Nordea	2,9%
Totens Sparebank Boligkreditt	2,6%
SpareBank 1 Nordvest	2,6%
Brage Finans	2,6%
SpareBank 1 Nord-Norge	2,2%
Verd Boligkreditt	2,2%
Sbanken	2,2%
Santander Consumer Bank	2,2%
SpareBank 1 Østfold Akershus	2,1%
Sparebanken Møre	2,0%