

Landkreditt Høyrente N

FONDSKOMMENTAR (06.05.2025): Rentefondet
Landkreditt Høyrente N ga minus 0,10 prosent avkastning til andelseierne i april.

Donald Trump skapte sjokkbølger i kapitalmarkedene verden over med sine tollutspill på Liberation Day i begynnelsen av april. Usikkerheten økte merkbart, aksjemarkeder reagerte kraftig negativt og det smittet også over til kredittmarkedet. Risikopremiene (kredittpåslag) på både bank- og selskapsobligasjoner steg kraftig, med påfølgende kursfall. Markedet stabiliserte seg raskt, med påfølgende fall i kredittpåslag gjennom andre halvdel av måneden.

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

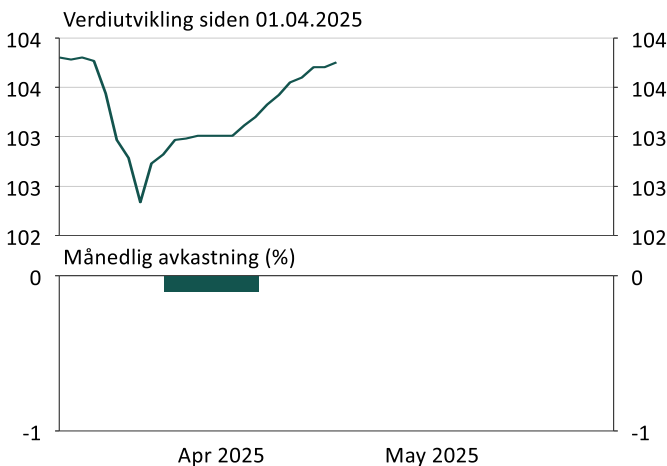
Fondet var investert i 107 obligasjoner fordelt på 66 utstedere på rapporteringstidspunktet. Sparebanken Vest og Sparebanken Sør har fusjonert til Sparebanken Norge. Fondet hadde posisjoner i begge bankene og Sparebanken Norge er blitt største enkeltposisjon i fondet.

Ved månedsslutt var 70,3 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 29,7 prosent av fondet var investert i selskapsobligasjoner.

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 Høyrente 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.

Med forventninger om få eller ingen rentekutt fra Norges Bank, vil fond med flytende rente fortsatt være interessant. Landkreditt Høyrente har ved utgangen av måneden en brutto effektiv rente på 6,13 prosent.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 30.04.2025. 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	01.04.2025
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,20%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	NOK 50.000.000
Anbefalt investeringsperiode	Minimum ett år
Brutto effektiv rente	6,13%
Fondsvolum	3,150 millioner
Aktuell rentedurasjon	0,13 år
Aktuell kredittdurasjon	2,25 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 er ikke investert i papirer med lavere kredittkarakter enn det vi definerer som «B minus».

Periodens avkastning	Årlig avkastning
Siste måned	-0,10%
Siste 3 måneder	Siste 2 år
Siste 6 måneder	Siste 3 år
Hittil i år	Siste 5 år
Siste 12 måneder	Siste 10 år
	Siden etablering

Bransjeeksponering

Finansinstitusjoner, inkludert kontanter	70,3%
Industri	6,9%
Investeringsselskaper	6,2%
Shipping	6,1%
IT og telekommunikasjon	3,6%
Energi	1,8%
Transport	1,7%
Oljeservice	1,5%
Sjømat	1,3%
Eiendom	0,7%

Ti største porteføljeinvesteringer

Sparebanken Norge	4,8%
SpareBank 1 Sør-Norge	3,6%
Swedbank	3,6%
Spareskillingsbanken	2,9%
BN Bank	2,9%
Skagerrak Sparebank	2,7%
Sparebanken Øst	2,7%
Brage Finans	2,4%
Pareto Bank	2,0%
SpareBank 1 SMN	2,0%