

Landkreditt Obligasjon I

FONDSKOMMENTAR (06.05.2025): Rentefondet

Landkreditt Obligasjon I leverte 0,84 prosent avkastning til andelseierne i april og fondet er opp 1,92 prosent hittil i år.

Landkreditt Obligasjon I tar sikte på å ha en gjennomsnittlig rentedurasjon på omtrent tre år. Andelseierne i fondet er av den årsak eksponert for renterisiko, da fondets løpende avkastning vil svinge i tråd med endring i underliggende markedsrenter. Alt annet likt, vil et fond med tre års rentedurasjon stige med tre prosent hvis markedsrentene faller med et prosentpoeng og vice versa hvis markedsrentene stiger.

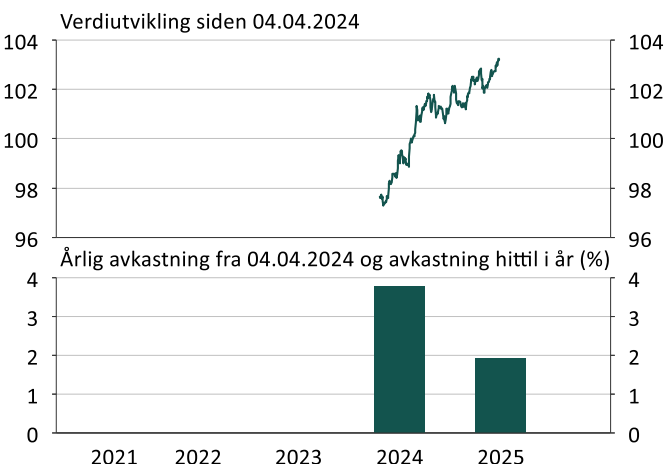
Tre års pengemarkedsrente falt fra 4,29 prosent ved utgangen av mars til 3,93 prosent ved utgangen av april, en nedgang på 0,36 prosentenheter. Rentefallet i april bidro positivt til fondets avkastning. Risikopremien (kredittpåslag) på både bank- og finansobligasjoner, samt solide industrikkreditter, steg moderat gjennom måneden grunnet uro i markedet. Fondets positive avkastning i april kan i all hovedsak tilskrives fall i markedsrentene.

Landkreditt Obligasjon I deltok ikke i noen emisjoner i løpet av april, men vi tok inn to nye utstedere i form av sjømatelskaperne Austevoll Seafood og Lerøy Seafood.

Ved utgangen av måneden var fondet investert i 25 ulike obligasjoner fordelt på 24 utstedere. Alle utstederne i fondet har offisiell investment grade kredittrating fra godkjente ratingbyråer (S&P, Moody's, Scope eller Nordic Credit Rating). 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 53,0 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 47,0 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.



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 kursstap.

Fakta om fondet

Etableringsdato	04.04.2024
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,15%
Tegningsprovisjon	Ingen
Innløsningsprovisjon	Ingen
Minste tegningsbeløp	NOK 10.000.000
Anbefalt investeringsperiode	Minimum to år
Brutto effektiv rente	4,74%
Fondsvolum	88 millioner
Aktuell rentedurasjon	2,60 år
Aktuell kredittidurasjon	2,60 år

Investeringsmål og investeringsstrategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg.

Landkreditt Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Utstederne av obligasjonene er stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av porteføljen i ansvarlig kapital.

Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom to og fire år. Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet oppnå en kursstigning på obligasjonene og dermed en høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter oppleve kursfall på obligasjonene.

Periodens avkastning Årlig avkastning

Siste måned	0,84%	Siste 2 år
Siste 3 måneder	0,85%	Siste 3 år
Siste 6 måneder	2,30%	Siste 5 år
Hittil i år	1,92%	Siste 10 år
Siste 12 måneder	5,75%	Siden etablering

Bransjeeksponering

Bank og finans	52,2%
Eiendom	14,3%
Kraft	12,3%
Sjømat	8,5%
Industri	8,2%
Investeringselskap	3,6%
Kontanter	0,8%

Ti største porteføljeinvesteringer

Sparebanken Norge	8,1%
Entra	5,5%
Sparebanken Sogn og Fjordane	4,8%
Norsk Hydro	4,7%
Nordea	4,6%
Pareto Bank	4,5%
BN Bank	4,5%
Eidsiva Energi	4,5%
Bane NOR Eiendom	4,4%
Statkraft	4,4%