

# Landkreditt Extra

**FONDSKOMMENTAR (03.09.2024): Rentefondet Landkreditt Extra leverte 0,62 prosent avkastning til andelseierne i august. Fondet er opp 6,92 prosent hittil i år og har gitt 5,79 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.**

Det norske høyrentemarkedet beveget seg fra feriemodus i begynnelsen av august, til å bli veldig aktivt henimot slutten av måneden, preget av høyt trykk i markedet for nye lån. Risikopremien (kredittpåslag) på høyrenteobligasjoner i norske kroner holdt seg stort sett uendret. Alle posisjonene i fondet bidro positivt til avkastningen, med unntak av vår investering i sjømat selskapet Grieg Seafood. Sistnevnte falt moderat i kurs etter fremleggelse av en noe svak kvartalsrapport.

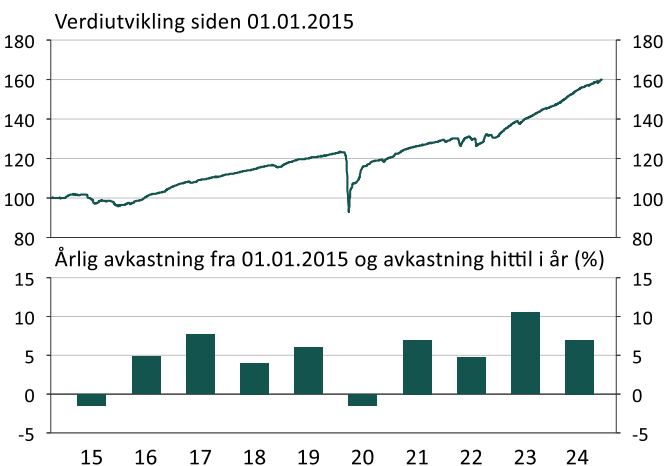
Markedet for nye høyrenteobligasjoner sparket i gang etter sommerferien og det ble plassert nye lån for et samlet volum på 7,2 milliarder i løpet av måneden. Hittil i år har det blitt utstedt nye høyrenteobligasjoner for totalt 100,4 milliarder kroner i det norske markedet, sammenlignet med 65,9 milliarder kroner i samme periode i fjor.

Landkreditt Extra deltok ikke i noen emisjoner i august, men gjennomførte noen aktive porteføljetilpasninger. Vi valgte å ta gevinst på våre posisjoner i de to svenske eiendomsselskapene Balder og Castellum. De to svenske selskapene ble tatt inn i fondet i 2022 på kurser mellom 80-85% av pålydende og solgt på kurser nær 100% av pålydende.

I tillegg valgte vi å realisere vår posisjon i IT-selskapet Duett, som i en periode har levert finansielle resultater som har vært svakere enn det vi forventet.

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 8,2 prosent ved utgangen av måneden. Vi er av den oppfatning at dagens løpende rente i fondet tilbyr god risikostuert avkastning.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 30.08.2024. 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	31.10.2012
Legal status	Norskregistrert rentefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Lars Kirkeby
Årlig forvaltningshonorar	0,60%
Tegningsprovisjon	Inntil 0,50%
Innløsningsprovisjon	Inntil 0,50%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum to år
Brutto effektiv rente	8,21%
Fondsvolum	2,050 millioner
Aktuell rentedurasjon	0,14 år
Aktuell kredittidurasjon	2,07 år

## Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikostuert 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 kredittidurasjon 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	0,62%	Siste 2 år	10,19%
Siste 3 måneder	1,86%	Siste 3 år	7,80%
Siste 6 måneder	4,56%	Siste 5 år	5,79%
Hittil i år	6,92%	Siste 10 år	4,62%
Siste 12 måneder	10,21%	Siden etablering	5,00%

## Bransjeeksponering

Shipping	18,3%
Bank og finans	14,6%
Investeringselskaper	13,8%
Industri	11,9%
Sjømat	8,2%
Energi	7,3%
IT og telekommunikasjon	7,2%
Eiendom	5,1%
Transport	3,8%
Oljeservice	2,7%

## Ti største porteføljeinvesteringer

Seapeak	4,4%
Nortura	4,1%
Kistefos	3,9%
Ocean Yield	3,9%
Color Group	3,8%
Scatec	3,7%
Lime Petroleum	3,6%
Wallenius Wilhelmsen	3,6%
DNB	3,5%
SFL Corporation	3,5%