Storebrand Norsk Kreditt IG 20

Forvalterkommentar

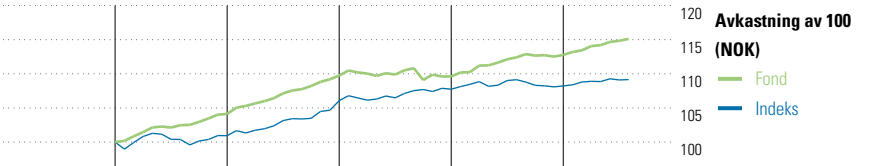
I juni hadde fondet en verdistigning på 0,15 prosent, mens referanseindeksen falt 0,16 prosent. Hittil i år er fondet opp 1,84 prosent.

Totalt sett var fondet undervektet durasjon med ca 0,9 år. Fordelt med undervekt durasjon i 4 år stat. Statsrentene steg der noe. Swaprentene omtrent samme. Undervekten durasjon sammen med kurvevalget bidro dermed positivt til avkastningen. Bidrag fra swapeksponering var marginalt positivt pga carry. Kredittspreader gikk marginalt inn i relevante sektorer. Postivit bidrag sammen med carry. Kreditt utgjorde ved utgangen av måneden 100 prosent av fondet, og snitt løpetid falt noe opp gjennom måneden, endte ved utgangen ca 3.9 år.

De globale makrotallene holder seg fortsatt godt. Etter vårens valgrunder skiller nå særlig Europa seg ut som regionen med best moment. Til tross for at inflasjonen fortsatt er lav, er frykten for deflasjon borte, og med sterkere moment i makro har flere av de toneangivende sentralbankene snakket opp eller flyttet rentene høyere i løpet av juni. Fed hevet som ventet styringsrenten ved rentemøtet i midten av måneden og signaliserte ytterligere en heving inneværende år og 3 hevinger i 2018, i tillegg til at de planlegger å redusere balansen fremover. Også i Eurosonen fokuserer nå Draghi (ECB) på sterkere vekst og lavere behov for å stimulere økonomien med pengepolitikk fremover, noe som bidro til å løfte rentene i Europa mot slutten av måneden.

Veksten her hjemme fortsatte på den positive siden gjennom juni. Registrert ledighet er nede på 2,6 prosent og på sitt laveste nivå siden 2014, detaljhandelen og privat konsum har tatt seg videre opp og konsumenttilliten indikerer fortsatt vekst i konsumet fremover. Industrien ser også mye lysere ut enn for et år siden, og alle industriindikatorene fra regionalt nettverk til PMI signaliserer at det verste er bak oss og at aktivitetsnivået vil ta seg opp ytterligere fremover og særlig i oljerelatert som kommer fra et lavt nivå. Til tross for mye fokus på boligmarkedet som bremset videre i juni, valgte Norges Bank likevel å heve rentebanen på kort sikt ved rentemøtet forrige måned og tok med det bort sannsynligheten for kutt som de har hatt liggende i banen frem til nå. Samtidig signaliserer de at de vil holde rentene lave lenge og at de ikke vil begynne å heve renten før i 2019.
Fokuset globalt vil fortsatt være rettet mot USA og politikken til Trump og det politiske landskapet i Europa, mens særlig boligmarkedet, kronekursen og inflasjonsutviklingen blir viktig å følge her hjemme. Vi tror at rentebunnen er bak oss, og at Norges Bank vil begynne hevingssykelen tidligere enn det de indikerer i rentebanen i dag.

Avkastning



2012	2013	2014	2015	2016	07/17	Avkastning
6,21	4,11	5,40	-0,12	2,88	2,09	Fond
4,05	3,18	0,33	-1,72	2,43	1,23	+/- Indeks

Forvalter



Navn på forvalter
Tom Lund
Forvaltet fondet siden
29 nov 2011

Nøkkeldata

Startdato	29 nov 2011
Forvalter	Tom Lund
ISIN	NO0010625742
Forvaltningskapital (mill)	1.545,38 NOK
NAV/Kurs (31 jul 2017)	1.009,71 NOK
UCITS	Ja
Utbytteutdeling	Ja
Referanseindeks	Norsk Stat 3 år (ST4X)
Forvaltningshonorar	0,15%
Tegningskostnad	0,00%
Innløsningskostnad	0,00%
Minimum Investment	5.000.000

Lavere Risiko ..... Høyere Risiko

Typisk lavere avkastning — Typisk høyere avkastning

1	**2**	3	4	5	6	7

Risikoskalaen går fra 1 til 7, hvor 1 er vurdert som laveste risiko og 7 er høyeste risiko.

Risikomål

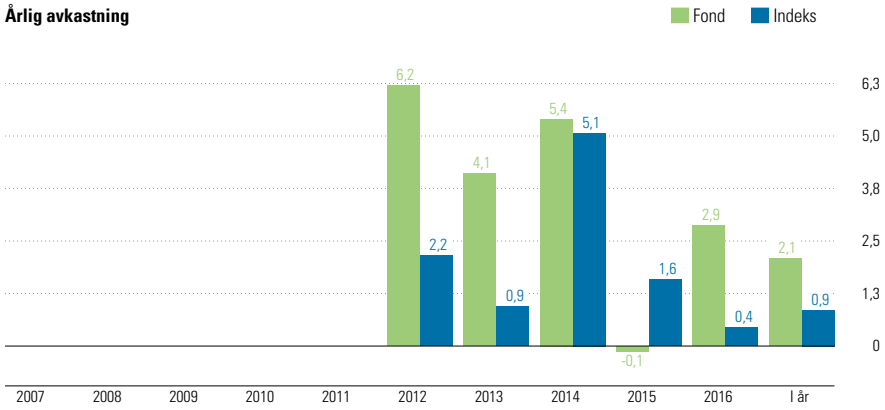
	1 år	3 År	5 År
Standardavvik	0,81	1,47	1,32
Standardavvik Indeks	0,86	1,38	1,54
Informasjonsrate	2,88	0,30	1,03
Beta	0,46	0,38	0,35
Tracking Error	0,83	1,61	1,53

Løpende avk. % (31 jul 2017)	Avk. %	+/-Idx
i år	2,09	1,23
1 Måned	0,25	0,20
3 Måneder	0,81	0,54
1 år	2,41	2,39
3 År annualisert	2,29	0,48
5 År annualisert	3,38	1,58
10 År annualisert	-	-
Siden oppstart annualisert	3,69	1,78

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

© 2017 Morningstar. Alle rettigheter reservert. Informasjonen, data, analyser og meninger ("informasjon") som vises her 1) er Morningstar sin eiendom 2) kan ikke bli kopiert eller videredistribuert 3) inneholder ikke et konkret investeringsråd 4) er kun ment som informasjon 5) og kan ikke i noen juridisk forstand garanteres å være komplett, korrekt eller oppdatert og 6) og er basert på fondsdata publisert på ulike datoer. Informasjonen er levert på din risiko. Morningstar er ikke ansvarlig for noen avgjørelse om å handle, tap eller andre skader som kommer basert på denne informasjonen handler som er basert på denne informasjonen. Kontroller all informasjon før den blir brukt og ikke gjøre noen konkrete investeringsbeslutninger før du har snakket med en profesjonell finansiell rådgiver. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien og avkastningen av investeringen kan gå opp og ned.

Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

© 2017 Morningstar. Alle rettigheter reservert. Informasjonen, data, analyser og meninger ("informasjon") som vises her 1) er Morningstar sin eiendom 2) kan ikke bli kopiert eller videredistribuert 3) inneholder ikke et konkret investeringsråd 4) er kun ment som informasjon 5) og kan ikke i noen juridisk forstand garanteres å være komplett, korrekt eller oppdatert og 6) og er basert på fondsdata publisert på ulike datoer. Informasjonen er levert på din risiko. Morningstar er ikke ansvarlig for noen avgjørelse om å handle, tap eller andre skader som kommer basert på denne informasjonen handler som er basert på denne informasjonen. Kontroller all informasjon før den blir brukt og ikke gjøre noen konkrete investeringsbeslutninger før du har snakket med en profesjonell finansiell rådgiver. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien og avkastningen av investeringen kan gå opp og ned.

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

Portefølje per 31 jul 2017

Topp 10 beholdninger	% Port.
2019.05 3m_Receive2019-05-29	7,76
Sparebank 1 Sr Bk FRN2022-08-24	7,39
2021.07 3m_Receive2021-07-14	7,05
Spb 1 Boligkreditt FRN2022-06-15	6,29
Gjensidige Bank Boli As 17/23 Frn Covd	5,49
3x12 2019.08_Receive2019-08-12	5,37
2021.04 3m_Receive2021-04-29	5,15
Svenska Handelsbkn FRN2019-09-16	4,94
Obos Boligkreditt As 17/22 Frn C Covd	4,52
2019.06 3m_Receive2019-06-01	4,46
Totalt antall aksjer	0
Totalt antall obligasjoner	78
% av investeringer i fondets 10 største plasseringer	58,42

Kupong fordeling	% Obl.
0 PIK	0,00
0 til 4	100,00
4 til 6	0,00
6 til 8	0,00
8 til 10	0,00
10 til 12	0,00
Over 12	0,00

Utløpsfordeling	% Obl.
1 til 3	57,67
3 til 5	34,66
5 til 7	7,67
7 til 10	0,00
10 til 15	0,00
15 til 20	0,00
20 til 30	0,00
Over 30	0,00

For selskaper notert på børser i flere land, kan det være avvik mellom Morningstar sin registrering og på hvilken børs forvalter faktisk har kjøpt aksjen.

Porteføljekarakteristikk

- Investerer i norske rentebærende papirer
- Fondet er rettet mot intitusjonelle investorer
- Maks kontanter: 10 %
- Anbefalt tidshorisont: Minimum 2 år
-

Investeringsprofil

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 er et rentefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover 3-års norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er et aktivt forvaltet obligasjonsfond, som investerer i NOK-denominerte rentepapirer fra utstedere som stat, fylker, kommuner, offentlige foretak eller finansforetak. Fondet kan ikke investere i industriobligasjoner eller ansvarlige lån. Laveste tillatte kredittkvalitet for en enkeltinvestering er BBB- på investeringstidspunktet. Fondet har UCITS-status, og forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer. For mer informasjon, se fondet prospekt.

Forvalterteam

Forvaltningsteamet på norske renter har høy kompetanse og lang erfaring med forvaltning av norske renter og obligasjoner. Teamet har spesialisert seg innenfor rente-, obligasjons- og kredittforvaltning samt makroøkonomiske analyser. Teamet ledes Pål Solberg.

Ansvarlig forvalter av fondet

Tom Lund

Bærekraftig sparing

Vi jobber aktivt for å finne de selskapene som ser at verden er i endring og som tilpasser seg. Dette gir forventning om god langsiktig avkastning og en attraktiv fremtid for våre spare- og pensjonskunder.

Kontaktinformasjon

Storebrand Asset Management AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 484, 1327 Lysaker
Telefon: 22 31 50 98

E-post: fond@storebrand.no
Nettsider: www.storebrand.no/fond

Kontaktinformasjon

Storebrands kunderådgivere er tilgjengelig på telefon 22 31 50 98 alle hverdager mellom klokken 08.00 og 16.00. Du kan også sende en e-post til oss via fond@storebrand.no.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

© 2017 Morningstar. Alle rettigheter reservert. Informasjonen, data, analyser og meninger ("informasjon") som vises her 1) er Morningstar sin eiendom 2) kan ikke bli kopiert eller videredistribuert 3) inneholder ikke et konkret investeringsråd 4) er kun ment som informasjon 5) og kan ikke i noen juridisk forstand garanteres å være komplett, korrekt eller oppdatert og 6) og er basert på fondsdata publisert på ulike datoer. Informasjonen er levert på din risiko. Morningstar er ikke ansvarlig for noen avgjørelse om å handle, tap eller andre skader som kommer basert på denne informasjonen handler som er basert på denne informasjonen. Kontroller all informasjon før den blir brukt og ikke gjøre noen konkrete investeringsbeslutninger før du har snakket med en profesjonell finansiell rådgiver. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien og avkastningen av investeringen kan gå opp og ned.