

Fakta om fondet
ISIN: NO0010283021

Startdato, andelsklasse: 16.09.2005

Startdato, fond: 16.09.2005

Valuta, andelsklasse: NOK

Andelskurs (NAV): 1 176,25 NOK

Forvaltningskapital: 2 420 MNOK

Referanseindeks: 85% kreditt, 15% høyrente (85% NORM3FRN, 15% NBPHY)

Minste tegningsbeløp: 100 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,40 %

Løpende kostnader: 0,40 %

Antall investeringer: 89

SFDR: Artikkel 8


Per Inge B. Heggem
Forvaltet fondet siden
01. oktober 2010



Ola Bjerkestrand Mo
Forvaltet fondet siden
04. juni 2020

Investeringsstrategi

Storebrand Kreditt har som mål å gi oppnå langiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet er aktivt forvaltet og investerer hovedsakelig i norske rentepapirer, og gjennomsnittlig rentebinding (durasjon) vil være i intervallet 0-5 år. En andel av fondet kan investere i lån med kredittkvalitet BB+ eller lavere (high yield), og laveste tillatte kredittkvalitet for en enkeltinvestering er B på investeringstidspunktet. Slike lån har høy forventet avkastning, men også høy kreditt risiko. Inntil 30 prosent kan investeres i ansvarlig lånekapital, som har høyere risiko enn vanlige obligasjoner. En del av fondets investeringer kan periodevis ha lav omsettelighet, noe som også kan gi økt risiko for kursfall. For å redusere risiko, fordeles investeringene på mange utstedere. Forvalter forsøker å velge de mest attraktive verdipapirene basert på egne analyser. Derivater kan benyttes for rimeligere eller mer effektiv forvaltning. Fondet forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer.

Storebrand Kreditt A

BÆREKRAFT

RISIKO

AVKASTNING I ÅR

2,08 %
27.03.2024

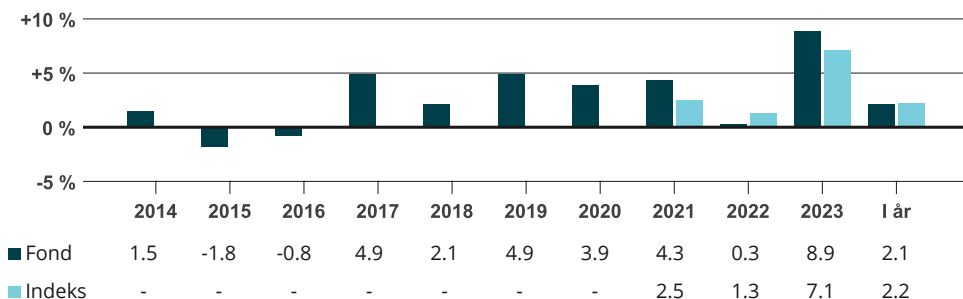
ÅRLIG AVKASTNING

4,52 %
Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Mars 31.03.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Historisk avkastning NOK



Referanseindeksen kan benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også være en kilde for valg av fondets investeringer, men fondets sammensetning kan avvike betydelig fra indeksen.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	0,66	0,65	Standardavvik	-	-	2,72
Hittil i år	2,08	2,18	Std.avvik indeks	-	-	1,57
12 måneder	9,19	8,16	Rentedurasjon: 0,41			
3 år	4,53	3,94	Kredittdurasjon: 2,06			
5 år	4,52	-	Effektiv rente: 6,66% *			
10 år	2,87	-	Gjennomsnittlig rating: BBB-			
Siden start	3,06	-				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

* Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Forvalterkommentar for mars 2024

Fondets avkastning var lik med indeks i mars. Fondet tapte på eksponeringen i Intrum. Ca. 0,10 prosentpoeng. Utover det tjente fondet godt på alle posisjoner.

Fondet var med på emisjoner i bl.a. Scan Global Logistics i mars. Det var god aktivitet i markedet.

Mars ble en meget sterk måned i de globale finansmarkedene med tydelig oppgang i aksjer både globalt og her hjemme. Samlet for første kvartal er globale aksjer opp over 10 prosent i lokal valuta, og nærmere 16 prosent i norske kroner (målt ved MSCI World). Den positive utviklingen preget også det norske kredittmarkedet som spredet inn i nesten samtlige sektorer og løpetider i mars. Det norske kredittmarkedet følger dermed etter mye av den bevegelsen vi har sett i det amerikanske og europeiske kredittmarkedet tidligere i år. Mye av denne positive utviklingen skyldes trolig en kombinasjon av god utvikling på makrofronten med oppjusteringer av vekstutsikter, særlig i USA, og sentralbanker som fortsatt signaliserer at rentene vil kuttes i løpet av året. Fed holdt som ventet styringsrenten uendret i mars. Men til tross for tydelig oppjusterte vekstforventninger for 2024, og inflasjon som fortsatt viser seg å være seiglivet, opprettholdt de utsiktene for 3 rentekutt innværende år, der første forventes å komme i løpet av sommeren (juli). ECB og Riksbanken holdt også renten uendret i mars, men de signaliserer kutt allerede før sommeren, i hhv juni og mai. Her er dog vekstbildet klart svakere enn i USA, og inflasjonen har også kommet tydeligere ned. Samlet for sentralbankene er en oppfattelse av at dagens rentenivå er

restriktivt og tilstrekkelig til å tøyse inflasjonen, og at rentekutt i løpet av året dermed er betimelig for å understøtte vekstbildet.

Her hjemme har også makrobildet utviklet seg noe bedre enn ventet ved inngangen til året. BNP-veksten har vært litt bedre, og bedriftene i regionalt nettverk meldte i mars om litt bedre utsikter enn hva de signaliserte i desember. I tillegg overrasket inflasjonen for februar på nedsiden, og prisveksten har dermed utviklet seg noe bedre så langt i år enn det Norges Bank så for seg. Sentralbanken holdt som ventet styringsrenten uendret i mars, og rentebanen omtrent uendret fra forrige rentebane i desember. Den nye banen indikerer at det kommer et rentekutt i løpet av fjerde kvartal med sannsynlighetsovervekt for septembermøtet. Om, og når, Norges Bank kutter renten henger trolig fremdeles tett sammen med utviklingen i den norske kronen som har svekket seg mye så langt i år. Vi er derfor avhengig av at de store toneangivende sentralbankene kutter først slik at rentedifferansen går mer i favør av NOK før Norges Bank rører renten. Markedet ligger litt under banen til Norges Bank og priser nå inn 2 kutt i år og 2 neste år.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
DFDS A/S	3,8	AAA	-	0-1 år	18
Norsk Hydro ASA	3,6	AA	-	1-2	23
Norwegian Property ASA	3,1	A	17,0	2-3	28
Danske Bank A/S	2,8	BBB	55,3	3-4	12
DNB Bank ASA	2,6	BB	22,4	4-5	15
SpareBank 1 SMN	2,5	B	5,1	5-6	4
SpareBank 1 SR-Bank ASA	2,4	Lavere enn B	0,2	6-7	0
Wallenius Wilhelmsen ASA	2,2	Ingen rating	-	7-8	0
Scania CV AB	2,1	Total andel	100,0 %	8-9	0
Aker ASA	2,1			9-10	0
Total andel	27,2 %			10+	0

Bærekraft

Bærekraftsscore



Storebrands bærekraftsscore måler både risiko og muligheter knyttet til bærekraft. Scoren går fra 1-10, og er basert på bærekraftsscoren til selskapene i fondet. 10 er best, og betyr at en høy andel av porteføljeselskapene presterer godt på bærekraftsindikatorerne scoren bygger på.

Karbonavtrykk (tonn CO₂e/MNOK)



Et lavt karbonavtrykk betyr at en portefølje har en lav eksponering mot karbonintensive selskaper. Karbonavtrykket måler porteføljeselskapenes utslipp i CO₂-ekvivalenter i forhold til salgsinntekter. Synliggjøring av dette er en del av Storebrands forpliktelser til «Montréal Carbon Pledge» og PDC.

Bærekraftskriterier

- ✓ Følger Storebrandstandarden
- ✓ Følger NBIMs utelukkelsesliste