

Fakta om fondet
ISIN: NO0010818016

Startdato, andelsklasse: 09.10.2018

Startdato, fond: 29.11.2011

Valuta, andelsklasse: NOK

Andelskurs (NAV): 987,52 NOK

Forvaltningskapital: 27 775 MNOK

Referanseindeks: 3 år norsk kreditt (NORM123D3)

Minste tegningsbeløp: 100 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,40 %

Løpende kostnader: 0,40 %

Antall investeringer: 118

SFDR: Artikkel 8


Per Inge B. Heggem
Forvaltet fondet siden
29. november 2011

Investeringsstrategi

Storebrand Norsk Kreditt IG er et fossilfritt rentefond har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer i lån fra alle typer utstedere, og gjennomsnittlig rentebinding skal være i intervallet 1-5 år. Laveste tillatte kredittkvalitet for en enkeltinvestering er BBB- på investeringstidspunktet. Inntil 20 prosent av porteføljen kan investeres i ansvarlig lånekapital utstedt av norske finansinstitusjoner. Forvalter forsøker å velge de mest attraktive verdipapirene basert på egne analyser. Investeringsmandatet er i tråd med VFFs bransjestandard for obligasjonsfond 3 (durasjon) og kredittrisikokategori 3. Derivater kan benyttes for rimeligere eller mer effektiv forvaltning. Fondet forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer.

Storebrand Norsk Kreditt IG A

BÆREKRAFT

RISIKO

AVKASTNING I ÅR

0,38 %
27.03.2024

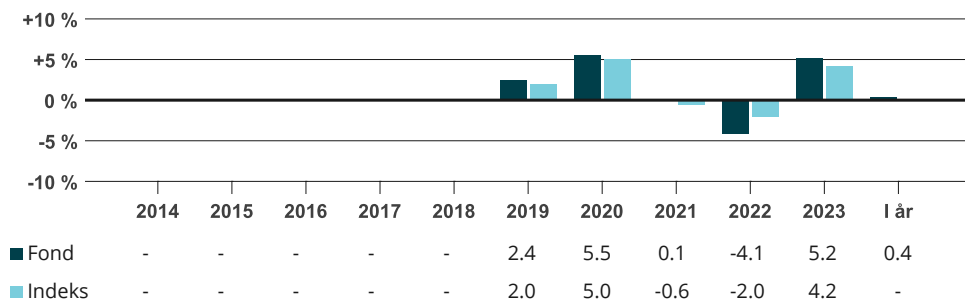
ÅRLIG AVKASTNING

1,62 %
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 kurstap.

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	1,19	1,14	Standardavvik	-	-	3,70
Hittil i år	0,38	0,02	Std.avvik indeks	-	-	3,34
12 måneder	4,87	3,28	Rentedurasjon:	3,33		
3 år	0,43	0,67	Kredittdurasjon:	3,19		
5 år	1,62	1,52	Effektiv rente:	5,61 % *		
10 år	-	-	Gjennomsnittlig rating:	A-		
Siden start	1,72	1,69				

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

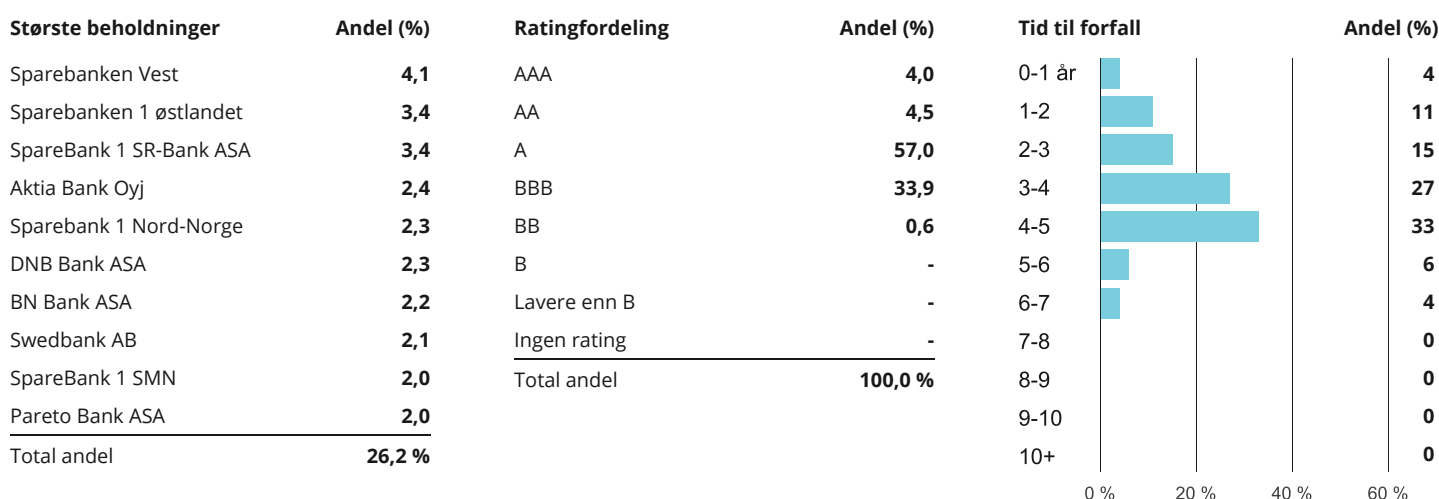
Rentene falt i mars. Selv med en lett overvekt i durasjon så tjente vi ikke noe mot indeks. Gevinsten lengre ut på kuven ble spist opp av de korte rentene. Vi økte durasjonen med ca. 0,3 år i mars og holdt kredittløpetiden mer eller mindre uendret.

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 tøyne 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



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