

Nordea FRN OMF

Nordea FRN OMF steg i verdi med 0,5 prosent i årets første halvår, fondets referanseindeks (RM1FRN) steg med 0,4 prosent i samme periode.

I de første månedene i 2021 var det mye bevegelser i både renter og kredittspreader, men etter midten av mars har det mer eller mindre flatet ut. Pandemien preger ennå markedene, men nå er det vaksinerings og gjenåpning som bidrar på den positive siden. Dette sees godt i de lengre rentene (3-10 år) som har steget over 0,5 prosentpoeng i første halvår.

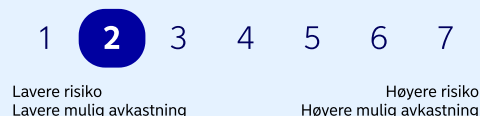
Økonomiske data har vist enda bedre tall enn forventet etter gjenåpningen. Både detaljhandel, restauranter og reiseliv melder om overraskende høy omsetning og antallet arbeidsledige faller videre. Også internasjonalt ser vi mye av den samme trenden. I tillegg er det mye fokus på inflasjon etter overraskende høye inflasjonstall i USA de siste månedene, men det er ennå for tidlig å konkludere om dette er midlertidig eller ikke.

De korte rentene derimot, 3M Nibor, falt sammenhengende i 1. halvår med 0,30 prosentpoeng og nådde all-time-low i juni på 0,19 prosent, og det uten at det har vært renteendringer fra Norges Bank. Renteendringer er dog ventet i 2. halvår, sannsynligvis settes foliorenten opp til 0,25 prosent i september, med mulighet for ytterligere en heving i desember. Med et normalt påslag kan 3M Nibor komme opp til 0,75 prosent ved årsskiftet.

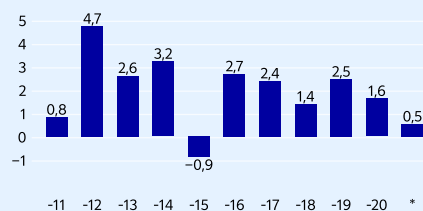
Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 2011-06-10
ISIN NO0010609894
Fondstype Obligasjonsfond

Nordea FRN OMF krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som aktivt søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet. Fondet investerer i obligasjoner med fortrinnsrett som er svært sikre rentepapirer (BIS-VEKT 10). Rentedurasjonen i fondet er kort, mens kreditturasjonen kan være på inntil 7 år.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Fondets utvikling	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	993,09	987,86	986,24	983,30	987,34
Utbytte per andel	-	14,43	21,18	17,72	24,25
Forvaltningskapital, mill.NOK	8 304	6 768	1 768	2 440	1 954
Antall andeler	8 361 707	6 752 902	1 754 865	2 437 767	1 931 301
Avkastning %	0,53	1,63	2,45	1,39	2,38
Avkastning referanseindeks %	0,41	1,31	1,96	0,54	0,47
Risiko					
Sharpe	0,75	0,78	2,68	2,57	0,36
Sharpe referanseindeks	0,88	0,41	-0,86	-8,24	-5,72
Rentefølsomhet *	0,18	0,18	0,19	0,17	0,17
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2011-06-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Nordic Bond Pricing RM1FRN

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

	prosent
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	9,0
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	8,1
Fana Sparebank Boligkreditt AS	7,3
OBOS Boligkreditt AS	6,6
Nordea Eiendoms kreditt AS	6,4
KLP Boligkreditt AS	6,0
Verd Boligkreditt AS	5,8
SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,6
Sparebanken Soer Boligkreditt AS	5,0
Totens Sparebank Boligkreditt AS	4,7

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 21/26 FRN STEP C COVD	XOSL	300 000 000	308 121 000	NOK	307 985 460	- 135 540	0,43	10 %	2021-09-08	3,71
Sum			308 121 000		307 985 460	- 135 540				3,71
Kredittforetak A/S										
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	XOAM	600 000 000	601 014 000	NOK	604 448 640	3 434 640	0,63	10 %	2021-07-12	7,28
Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	140 000 000	144 194 400	NOK	143 968 888	- 225 512	0,53	10 %	2021-08-27	1,73
DNB Boligkreditt AS 20/25 FRN COVD	XOSL	100 000 000	100 281 000	NOK	100 202 500	- 78 500	0,42	10 %	2021-08-24	1,21
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	375 000 000	375 000 000	NOK	374 119 988	- 880 013	0,59	10 %	2021-09-15	4,51
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	600 000 000	601 646 000	NOK	603 494 520	1 848 520	0,56	10 %	2021-07-22	7,27
Helgeland Boligkredi AS 19/24 FRN C COVD	XOAM	85 000 000	85 240 639	NOK	85 799 051	558 412	0,38	10 %	2021-09-27	1,03
Helgeland Boligkredi AS 19/25 FRN C COVD	XOAM	44 000 000	44 148 834	NOK	44 307 534	158 700	0,42	10 %	2021-09-14	0,53
KLP Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	200 000 000	201 809 948	NOK	202 297 840	487 892	0,41	10 %	2021-06-30	2,44
KLP Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	300 000 000	300 000 000	NOK	299 876 190	- 123 810	0,43	10 %	2021-07-27	3,61
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	XOAM	200 000 000	201 029 460	NOK	201 868 660	839 200	0,53	10 %	2021-08-16	2,43
Landkreditt Boligkre AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	35 000 000	35 074 825	NOK	35 241 196	166 371	0,61	10 %	2021-07-05	0,42
Landkreditt Boligkre AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	150 000 000	150 000 000	NOK	149 838 540	- 161 460	0,50	10 %	2021-09-23	1,80
Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	312 000 000	320 906 360	NOK	320 367 247	- 539 113	0,38	10 %	2021-09-16	3,86
Nordea Eiendomskredi AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	500 000 000	532 731 000	NOK	531 237 250	- 1 493 750	0,38	10 %	2021-09-20	6,40
OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	189 000 000	189 301 744	NOK	190 143 563	841 819	0,38	10 %	2021-09-13	2,29
OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	360 000 000	360 128 700	NOK	360 067 320	- 61 380	0,50	10 %	2021-08-04	4,34
Spb 1 Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	450 000 000	462 862 587	NOK	461 900 295	- 962 292	0,51	10 %	2021-07-19	5,56
Spb 1 Næringskreditt AS 20/24 FRN C COVD	XOAM	200 000 000	205 585 040	NOK	205 066 600	- 518 440	0,44	10 %	2021-09-02	2,47
Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOSL	400 000 000	413 322 700	NOK	412 383 560	- 939 140	0,45	10 %	2021-09-21	4,97
Spb Vest Boligkredit AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	230 000 000	236 410 450	NOK	236 063 743	- 346 707	0,52	10 %	2021-08-04	2,84
Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	300 000 000	300 146 100	NOK	301 272 810	1 126 710	0,41	10 %	2021-09-17	3,63
Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	360 000 000	370 951 200	NOK	370 451 268	- 499 932	0,51	10 %	2021-08-23	4,46
SSB Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	300 000 000	307 716 000	NOK	307 504 050	- 211 950	0,50	10 %	2021-08-18	3,70
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	XOSL	100 000 000	102 969 000	NOK	102 696 330	- 272 670	0,40	10 %	2021-09-10	1,24
Storebrand Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOSL	60 000 000	62 130 000	NOK	61 992 156	- 137 844	0,36	10 %	2021-09-27	0,75
Storebrand Boligkred AS 21/31 FRN C COVD	XOSL	300 000 000	314 364 000	NOK	312 574 860	- 1 789 140	0,58	10 %	2021-08-23	3,76
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	170 000 000	170 157 505	NOK	170 941 137	783 632	0,50	10 %	2021-08-16	2,06
Totens Spb Boligkred AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	220 000 000	220 188 700	NOK	219 987 284	- 201 416	0,51	10 %	2021-09-06	2,65
Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOAM	30 000 000	29 732 481	NOK	30 186 456	453 975	0,37	10 %	2021-06-30	0,36
Verd Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	450 000 000	450 000 000	NOK	451 978 335	1 978 335	0,42	10 %	2021-09-17	5,44
Sum			7 889 042 672		7 892 277 810	3 235 138				95,04
Sum verdipapirportefølje			8 197 163 672		8 200 263 270	3 099 598				98,75
Bankinnskudd					374 537 347					4,51
Opptjente renter					6 355 407					0,08
Fordringer/gjeld					- 277 243 398					-3,34
Fondets verdi					8 303 912 626					100,00