

# Nordea FRN OMF

Halvårskommentar for 2022

Nordea FRN OMF falt i verdi med 0,6 prosent i årets første halvår, fondets referanseindeks (RM1FRN) steg med 0,2 prosent i samme periode.

Både renter og kredittmarginer steg mye i første halvdel av 2022. Inflasjonsfrykten økte da mange land rapporterte om høyere inflasjon og markedet fryktet kraftige renteøkninger. Russlands invasjon av Ukraina forsterket bevegelsene og spesielt energipriser steg på grunn av sanksjoner og bortfall av gassleveranser. Markedsaktørene fryktet at sentralbankene var kommet på etterskudd. Norges Bank har hevet styringsrenten med 0,75 prosentpoeng så langt i år og varsler 1 prosentpoeng til innen utgangen av året. I Sverige gjorde Riksbanken tidenes kuvending og hevet renten i slutten av april. Fed hevet renten i USA med 0,75 prosentpoeng i juni og lover flere kraftige økninger fremover. Den europeiske sentralbanken har ennå ikke begynt. Stort sett alle vestlige økonomier, med unntak av Japan, har nå høyere inflasjon enn ønsket.

De fleste land har åpnet for fullt etter pandemien, men Kina har hatt flere nedstengninger gjennom våren. Dette har ført til ytterligere flaskehals i leveringskjedene og økte priser. Et stramt arbeidsmarked i mange land bidrar også til stigende priser via lønnspress.

Utfordringen blir om sentralbankene klarer å bremse inflasjonen uten samtidig å kvele veksten. Risikoen for en hard landing har økt og sender kredittmarginer oppover.

**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



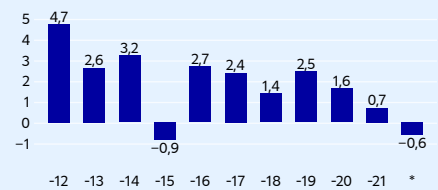
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

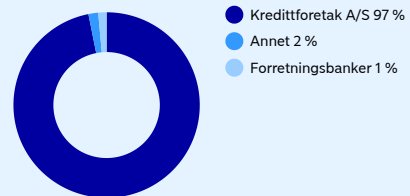
Høyere mulig avkastning

## 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 kursstap.

**Fondets utvikling**

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Netto andelsverdi	979,09	984,87	987,86	986,24	983,30
Utbytte per andel	-	9,93	14,43	21,18	17,72
Forvaltningskapital, mill.NOK	6 993	7 876	6 768	1 768	2 440
Antall andeler	7 142 660	7 917 101	6 752 902	1 754 865	2 437 767
Avkastning %	-0,59	0,70	1,63	2,45	1,39
Avkastning referanseindeks %	0,16	0,61	1,31	1,96	0,54

**Risiko**

Sharpe	0,05	0,73	0,78	2,68	2,57
Sharpe referanseindeks	0,27	0,98	0,41	-0,86	-8,24
Rentefølsomhet *	0,11	0,15	0,18	0,19	0,17
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	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
KLP Boligkreditt AS	9,9
Fana Sparebank Boligkreditt AS	8,4
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	7,1
Sparebanken Oest Boligkreditt AS	7,0
Sparebanken Soer Boligkreditt AS	6,7
Verd Boligkreditt AS	6,0
Eiendomskreditt AS	5,8
Moere Boligkreditt AS	5,6
Totens Sparebank Boligkreditt AS	5,4
SpareBank 1 Naeringskreditt AS	5,3

## Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
<b>Forretningsbanker</b>										
Danske Bank A/S 21/26 FRN STEP C COVD	XOSL	100 000 000	102 707 000	NOK	101 136 700	-1 570 300	1,75	10 %	2022-09-08	1,45
<b>Sum</b>			<b>102 707 000</b>		<b>101 136 700</b>	<b>-1 570 300</b>				<b>1,45</b>
<b>Kredittforetak A/S</b>										
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	XOAM	500 000 000	500 845 000	NOK	495 225 400	-5 619 600	1,84	10 %	2022-07-12	7,08
Eiendomskreditt AS 21/26 ADJ C COVD	XOAM	10 000 000	10 002 500	NOK	9 854 530	-147 970	1,92	10 %	2022-08-16	0,14
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	375 000 000	375 000 000	NOK	368 560 163	-6 439 838	2,11	10 %	2022-09-15	5,27
Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOAM	25 000 000	25 003 250	NOK	24 862 638	-140 613	2,14	10 %	2022-09-15	0,36
Eika Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	150 000 000	152 337 900	NOK	150 172 845	-2 165 055	2,11	10 %	2022-09-27	2,15
Eika Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOSL	188 000 000	188 000 000	NOK	187 092 900	-907 100	2,00	10 %	2022-09-22	2,68
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	350 000 000	350 960 167	NOK	348 233 550	-2 726 617	1,70	10 %	2022-07-22	4,98
Fana Spb Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOAM	244 000 000	244 000 000	NOK	240 087 143	-3 912 857	1,91	10 %	2022-08-10	3,43
Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD	XOAM	65 000 000	64 993 955	NOK	64 377 112	-616 844	1,75	10 %	2022-09-08	0,92
KLP Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	70 000 000	70 095 114	NOK	69 324 003	-771 111	1,72	10 %	2022-07-27	0,99
KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	630 000 000	626 548 550	NOK	620 814 474	-5 734 076	1,86	10 %	2022-08-15	8,88
KLP kommkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	220 000 000	220 000 000	NOK	217 656 758	-2 343 242	1,69	10 %	2022-07-15	3,11
Landkreditt Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	320 000 000	319 298 000	NOK	315 301 504	-3 996 496	2,08	10 %	2022-09-23	4,51
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	XOAM	10 000 000	10 051 473	NOK	9 982 504	-68 969	1,81	10 %	2022-08-15	0,14
Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOSL	388 000 000	398 300 200	NOK	391 621 359	-6 678 841	1,94	10 %	2022-09-16	5,60
Nordea Eiendomskreditt AS 22/27 FRN COVD	XOSL	58 000 000	58 000 000	NOK	57 539 399	-460 601	1,91	10 %	2022-09-19	0,82
OBOS Boli AS 22/27 FRN FLOOR STEP C COVD	XOAM	205 000 000	205 000 000	NOK	203 401 267	-1 598 734	1,87	10 %	2022-08-08	2,91
Spb 1 Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOSL	140 000 000	140 148 209	NOK	139 221 908	-926 301	1,92	10 %	2022-09-15	1,99
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	375 000 000	373 241 658	NOK	369 848 925	-3 392 733	1,88	10 %	2022-08-12	5,29
Spb Sør Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOSL	464 000 000	477 633 434	NOK	468 408 650	-9 224 784	1,99	10 %	2022-09-20	6,70
Spb Vest Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD	XOSL	100 000 000	99 650 000	NOK	99 049 500	-600 500	1,70	10 %	2022-07-06	1,42
Spb Øst Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	485 000 000	499 679 524	NOK	488 788 190	-10 891 334	1,87	10 %	2022-08-23	6,99
SSB Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	140 000 000	143 600 800	NOK	141 486 884	-2 113 916	1,76	10 %	2022-08-18	2,02
SSB Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOAM	200 000 000	199 354 000	NOK	197 090 380	-2 263 620	1,76	10 %	2022-07-26	2,82
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	XOSL	300 000 000	314 364 000	NOK	303 223 320	-11 140 680	1,90	10 %	2022-08-22	4,34
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	230 000 000	230 197 250	NOK	227 824 016	-2 373 234	1,78	10 %	2022-09-05	3,26
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	30 000 000	30 027 795	NOK	29 919 852	-107 943	1,75	10 %	2022-08-15	0,43
Totens Spb Boligkred AS 22/27 ADJ C COVD	XOAM	120 000 000	120 000 000	NOK	119 092 260	-907 740	2,04	10 %	2022-09-08	1,70
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	XOAM	300 000 000	299 208 000	NOK	296 514 390	-2 693 610	1,77	10 %	2022-07-12	4,24
Verd Boligkreditt AS 22/27 FRN COVD	XOAM	120 000 000	120 000 000	NOK	119 585 652	-414 348	1,73	10 %	2022-07-13	1,71
<b>Sum</b>			<b>6 865 540 778</b>		<b>6 774 161 473</b>	<b>-91 379 305</b>				<b>96,87</b>
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>6 968 247 778</b>		<b>6 875 298 173</b>	<b>-92 949 605</b>				<b>98,31</b>
<b>Bankinnskudd</b>					<b>108 916 037</b>					<b>1,56</b>
<b>Opptjente renter</b>					<b>12 743 819</b>					<b>0,18</b>
<b>Fordringer/gjeld</b>					<b>-3 621 292</b>					<b>-0,05</b>
<b>Fondets verdi</b>					<b>6 993 336 736</b>					<b>100,00</b>