

# Landkreditt Obligasjon I

## FONDSKOMMENTAR (02.07.2026): Rentefondet

**Landkreditt Obligasjon I leverte 0,58 prosent avkastning til andelseierne i juni. Fondet er opp 1,43 prosent hittil i år og har gitt 3,30 prosent avkastning siste 12 måneder.**

Landkreditt Obligasjon tar sikte på å ha en gjennomsnittlig rentedurasjon på omtrent tre år. Andelseierne i fondet er av den årsak eksponert for renterisiko, da fondets løpende avkastning vil svinge i tråd med endring i underliggende markedsrenter. Alt annet likt, vil et fond med tre års rentedurasjon stige med tre prosent hvis markedsrentene faller med et prosentpoeng og vice versa hvis markedsrentene stiger.

Tre års pengemarkedsrente falt fra 4,80 prosent ved utgangen av mai til 4,74 prosent ved utgangen av juni, en nedgang på 0,06 prosentenheter.

Risikopremien (kredittpåslag) på bank- og finansobligasjoner, samt solide industrikkreditter, holdt seg stabile i løpet av måneden. Fondets avkastning i juni ble dermed positivt påvirket av svakt fallende renter, stabile kredittpåslag og løpende kupongavkastning.

Landkreditt Obligasjon deltok i en emisjon i løpet av juni, da vi tegnet oss i et nytt lån fra eiendomsselskapet Entra. Samtidig tok vi inn en posisjon i DNB, som er et nytt navn i fondet.

Ved utgangen av måneden var fondet investert i 25 ulike obligasjoner fordelt på 24 utstedere. Alle utstederne i fondet har offisiell investment grade kredittrating fra godkjente ratingbyråer (S&P, Moody's, Scope eller Nordic Credit Rating).

Ved månedsslutt var 51,9 prosent av fondet investert i banker og finansinstitusjoner, mens 48,1 prosent av fondet var investert i selskapsobligasjoner.

Norges Bank hevet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til 4,25 prosent på siste rentemøte 6. mai. Det ble ikke utarbeidet nye renteprognooser på dette møtet, men markedet forventer ytterligere heving av styringsrenten innværende år.

## Fakta om fondet

|                              |                                   |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Etableringsdato              | 04.04.2024                        |
| Legal status                 | Norskregistrert rentefond (UCITS) |
| Porteføljeforvalter          | Lars Kirkeby                      |
| Årlig forvaltningshonorar    | 0,15%                             |
| Tegningsprovisjon            | 0,0%                              |
| Innløsningsprovisjon         | 0,0%                              |
| Minste tegningsbeløp         | NOK 10.000.000                    |
| Anbefalt investeringsperiode | Minimum to år                     |
| Brutto effektiv rente        | 5,11%                             |
| Fondsvolum                   | 96 millioner                      |
| Aktuell rentedurasjon        | 2,35 år                           |
| Aktuell kredittidurasjon     | 2,35 år                           |

## Investeringsmål og investeringsstrategi

Verdipapirfondets målsetting er å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg.

Landkreditt Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Utstederne av obligasjonene er stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20 % av porteføljen i ansvarlig kapital.

Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom to og fire år. Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet oppnå en kursstigning på obligasjonene og dermed en høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter oppleve kursfall på obligasjonene.

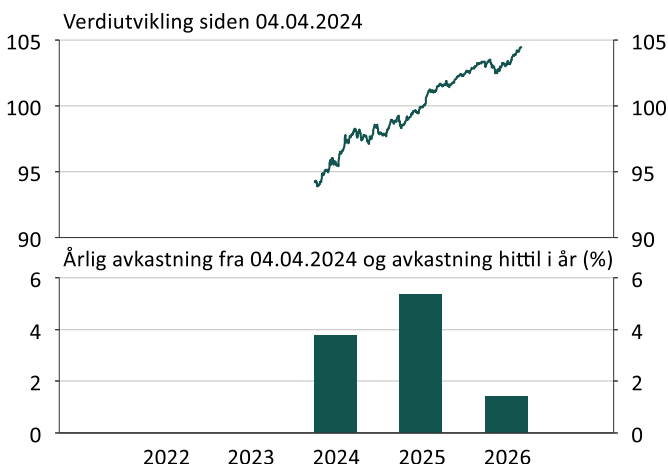
| Periodens avkastning | Årlig avkastning |                  |       |
|----------------------|------------------|------------------|-------|
| Siste måned          | 0,58%            | Siste 2 år       | 4,46% |
| Siste 3 måneder      | 1,67%            | Siste 3 år       |       |
| Siste 6 måneder      | 1,43%            | Siste 5 år       |       |
| Hittil i år          | 1,43%            | Siste 10 år      |       |
| Siste 12 måneder     | 3,30%            | Siden etablering | 4,72% |

## Bransjeeksponering

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Bank og finans     | 47,2% |
| Eiendom            | 17,8% |
| Sjømat             | 9,6%  |
| Industri           | 7,4%  |
| Kraft              | 7,2%  |
| Investeringselskap | 6,1%  |
| Kontanter          | 4,8%  |

## Ti største porteføljeinvesteringer

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Sparebanken Norge            | 7,3% |
| Aker                         | 6,1% |
| Entra                        | 5,3% |
| Lerøy Seafood                | 4,9% |
| SpareBank 1 Sogn og Fjordane | 4,4% |
| Norsk Hydro                  | 4,3% |
| Pareto Bank                  | 4,3% |
| Olav Thon Eiendom            | 4,3% |
| Statkraft                    | 4,3% |
| Bane NOR Eiendom             | 4,2% |



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 30.06.2026. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Fondets avkastning kan bli negativ som følge av kurstap.