

Landkreditt Utbytte A

FONDSKOMMENTAR (01.06.2026): Landkreditt Utbytte A-kursen falt 1,08 prosent i mai. Således er fondet opp 0,13 prosent så langt i 2026. Gjennomsnittlig årlig avkastning de siste fem årene er 9,70 prosent.

Fondet ned i mai og litt svakere enn det norske markedet. Situasjonen rundt Hormuz-streket forblir uløst. Nyhetsflyten og kommentarene fra begge sider er nærmest farseaktig. På tross av dette falt oljeprisen tilbake ca 15% i mai til 93 USD/fat og dro med seg energiaksjene ned i Oslo.

Fondets Top 3 aksjer; AI-relaterte investeringer og teknologi hadde markedets fokus også denne måneden. Dette var nok sterkt medvirkende at Aker ASA, gjennom sin datalagrinseksposering Nscale (som nå utgjør hele 26% av Akers NAV), steg 16% og ble fondets beste aksje. Dette på tross av selskapets relativt store oljerelevante energieksponering.

Fondet tok sent i april inn norske Kitron. Selskapet opererer innenfor EMS-markedet dvs de produserer andre selskapers produkter på kontrakt. Det kan alltid diskuteres om vi er «late to the party», men selskapet har utvilsomt en interessant eksponering mot utviklingstrekk i samfunnet som forsvar, energi/elektrifisering og medisinsk teknologi. Posisjonen ble økt videre gjennom mai, men ikke i det tiltenkte tempoet da selskapet fortsatte sin allerede sterke kursreise med en 14%-økning.

Vi kommenterte de sterke tallene fra IT-selskapet Atea i forrige månedsrapport. Aprils sterke kursutvikling fortsatte i mai og selskapet havnet igjen på top-3 listen med 8,5% avkastning. Ser vi på uttalelser fra produktleverandører i bransjen, blant annet Dell, får man inntrykk at kundene holder oppe bestillingsvolumer overraskende bra på tross kraftige prisøkninger på blant annet minnekomponenter. Dette vil i så fall være veldig positivt for aktører som Atea.

Svakt fra Orkla og de er veldig forsiktige med utsiktene pga råvarepriser og hvordan Jotun vil påvirkes av urolighetene i Gulven. Trist måned også for banksektoren. En ugunstig NIBOR-utvikling, lav utlånsvekst og heftig konkurranse gjør langt fra underverker på netto renteinntekter. «Andre inntekter» kompenserer noe, men ikke nok. Norges Bank hevet imidlertid styringsrenten med 25bpt til 4,25% den 7. mai fordi prisveksten holder seg vedvarende høy. Dette burde slå positivt på sektoren i løpet av et par kvartaler da dette setter i gang en sårt etterlengtet produktreising.

Fakta om fondet

Etableringsdato	28.02.2013
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Truls Haugen
Årlig forvaltningshonorar	1,30%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljainvesteringer	35

Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikostjert avkastning under de til enhver tid rådende vilkår i det norske aksjemarkedet.

Fondets midler skal fortrinnsvis investeres i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis notert på Oslo Børs.

Fondet kan investere inntil 10 prosent av tilgjengelige midler i ikke-børsnoterte aksjer og inntil 20 prosent av midlene i selskaper noterte på andre børser i EØS-området.

Fondet vil normalt ha en konsentrert investeringsportefølje, bestående av selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningssevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer eierne best mulig avkastning på egenkapitalen.

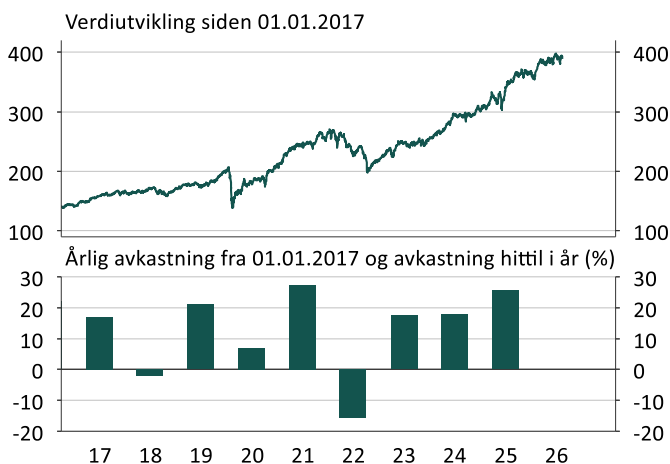
Periodens avkastning	Årlig avkastning		
Siste måned	-1,08%	Siste 2 år	15,30%
Siste 3 måneder	-0,39%	Siste 3 år	16,17%
Siste 6 måneder	5,48%	Siste 5 år	9,70%
Hittil i år	0,13%	Siste 10 år	12,06%
Siste 12 måneder	12,06%	Siden etablering	13,08%

Bransjeeksponering

10 Energi	8,8%
15 Materialer	2,0%
20 Industri	14,4%
25 Konsum – syklisk	5,1%
30 Konsum – defensiv	11,4%
35 Helse	2,5%
40 Finans (bank, forsikring, annet)	38,9%
45 Informasjonsteknologi	8,2%
50 Kommunikasjon	2,3%
55 Forsyning	2,0%
60 Eiendom	0,0%
Kontanter inkl. påløpte utbytter	4,4%

Ti største porteføljainvesteringer

Protector	5,9%
Atea	5,6%
Storebrand	5,4%
Sparebank1 Sør-Norge	5,3%
Kid	3,7%
DnB	3,7%
Sparebanken Norge	3,7%
Pareto Bank	3,7%
Equinor	3,5%
Sparebank1 Midt-Norge	3,5%



Alle avkastningstall og porteføljenehav er oppdatert pr. 29.05.2026. 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.