

Landkreditt Utbytte I

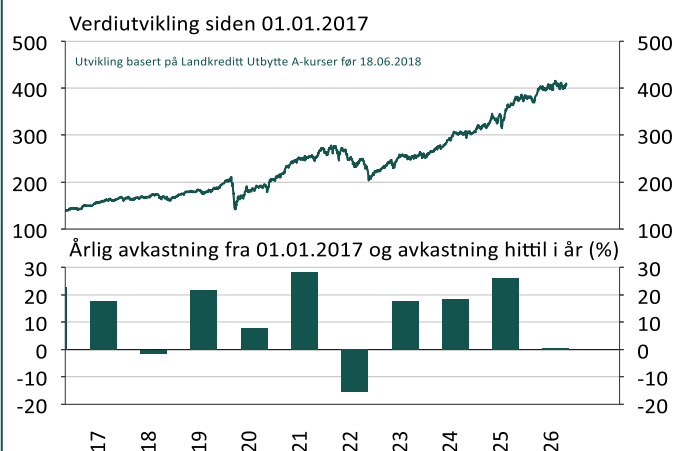
FONDSKOMMENTAR (02.07.2026): Landkreditt Utbytte I-kursen steg 0,26 prosent i juni. Således er fondet opp 0,61 prosent så langt i 2026. Gjennomsnittlig årlig avkastning de siste fem årene er 10,44 prosent.

Fondet med positiv avkastning i juni, mens det norske markedet falt betydelig. Fremgangen i forhandlingene om en mer varig løsning i Midt-Østen fortsetter å øke sannsynligheten for en gradvis normalisering av flyten av olje og andre produkter som gjødsel og aluminium gjennom Hormuz-stredet. Med bakgrunn i dette har vi dermed sett en reversering i den kraftige oppgangen vi hadde i oljeprisen, den tilhørende risikopremien og aksjer som har blitt drevet opp av dette

Kursen i Elmera steg hele 53% etter det som utvikler seg til å bli en budkamp om selskapet. Først ute var spanske Audax med en premie på 37% over siste sluttkurs. Styret i Elmera uttalte seg undrende til dette, samt at de sa de førte samtaler med en annen aktør på en «mye høyere» kurs. Audax kontret med at de trolig ville vurdere å øke sitt eget tilbud. Deretter kom styrets «aktør» på banen. Det viste seg å være Fortum – og de presenterte et formelt bud på kr 47,0 per aksje. Vi får se hva som skjer videre. Uansett veldig hyggelig for fondet som hadde 2,0% i Elmera.

Flere endringer i porteføljen denne måneden. Fondet deltok i børsnoteringen av Bohus, Kongsberg Maritime (KMAR) ble tatt inn og den lille posisjonen i Elopak ble solgt ut. KMAR har vært på radaren en god stund, men vi ønsket å avvente to parametre; forventet kurspress i forbindelse med utskillelsen fra Kongsberg-Gruppen fra investorer som ikke ønsket denne type eksponering, samt rekalkulering av markedsforventningene i etterkant av selskapets kapitalmarkedsdag.

Fryktelig svak måned for oppdrettsselskapene. Negative sektoroppdateringer fra to meglerhus i forkant av de kommende kvartalstallene. Fokus er svake priser drevet av for mye biomasse i kombinasjon med økte råvarekostnader i for-delen. Skattekommisjonen foreslår innføring av moms på skadeforsikring. Initialt kursfall., men sektoren hadde allikevel en god måned med oppganger på ca 5%.



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.

Fakta om fondet

Etableringsdato fondsklasse I	18.06.2018
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Truls Haugen
Årlig forvaltningshonorar	0,75%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	10 mill. kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	36

Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikojustert 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	0,26%	Siste 2 år	15,66%
Siste 3 måneder	-0,40%	Siste 3 år	17,12%
Siste 6 måneder	0,61%	Siste 5 år	10,44%
Hittil i år	0,61%	Siste 10 år	12,83%
Siste 12 måneder	9,55%	Siden etablering	13,53%

Bransjeeksponering

10 Energi	8,2%
15 Materialer	1,8%
20 Industri	16,1%
25 Konsum – syklisk	5,0%
30 Konsum – defensivt	10,4%
35 Helse	2,9%
40 Finans (bank, forsikring, annet)	39,9%
45 Informasjonsteknologi	8,7%
50 Kommunikasjon	2,2%
55 Forsyning	3,1%
60 Eiendom	0,0%
Kontanter inkl. påløpte utbytter	1,8%

Ti største porteføljeinvesteringer

Protector	6,2%
Atea	5,9%
Storebrand	5,8%
Sparebank1 Sør-Norge	5,4%
DnB	3,9%
Sparebanken Norge	3,7%
Pareto Bank	3,6%
KID	3,5%
Sparebank1 Midt-Norge	3,4%
Equinor	3,3%