

Landkreditt Norden Utbytte I

FONDSKOMMENTAR (03.03.2026): Landkreditt Norden Utbytte I-kursen steg med 1,0 prosent i februar. Hittil i år er fondet ned 1,4 prosent. Fra oppstart i februar 2019 er fondet opp 110 prosent, noe som tilsvarer en årlig avkastning på 11,1 prosent.

Nordiske aksjemarkeder utviklet seg sterkt i februar, men valuta trekker ned avkastningen. I Danmark stupte aksjekursen i Novo Nordisk og tok i realiteten bort hele oppgangen i indeksen. En studie som sammenlignet vekttap mellom et produkt fra konkurrenten Eli Lilly og et produkt fra Novo Nordisk viste bedre resultater for produktet fra Eli Lilly. Utfallet var uventet og innebærer at forventninger om fremtidig salg vil justeres ned.

Rapportene for fjerde kvartal 2025 er unnagjort. Spesielt de svenske industriselskapene leverte gode resultater med organisk vekst og god ordreinntak. Utsiktene synes særlig gode innen gruvevirksomhet, elektrifisering og datasenter. Også selskapene innen bank og forsikring leverte gode resultater, men sistnevnte har hatt en svak kursutvikling denne måneden. Dette kan relateres til teori om at kunstig intelligens vil føre til utbredelse av autonome kjøretøy som igjen vil gi redusert skadeomfang og dermed lavere marginer for forsikringselskapene. Fondet har øket eksponering denne måned både i svenske industriselskaper og innen forsikring. Ingen nye selskaper er tatt inn og ingen selskaper solgt ut av porteføljen som består av 37 selskaper.

Målt i lokal valuta var OMX30 indeksen i Sverige opp 6,6 prosent i februar. Best utvikling hadde installasjonsselskapet Bravida som steg nesten 20 prosent etter at selskapet leverte en litt bedre enn ventet kvartalsrapport hvor det også ble gitt uttrykk for at markedet synes å være i bedring. Svakest utvikling hadde konsultentselskapet Sweco som var ned 2 prosent. I Danmark var OMX25C indeksen ned 9,1 prosent denne måned. Best avkastning hadde Carlsberg med en oppgang på over 15 prosent. Svakest utvikling hadde Novo Nordisk som falt hele 36 prosent.

OMX25 indeksen i Finland steg med 6,0 prosent i februar. Best utvikling hadde teleselskapet Elisa som steg nesten 15 prosent. Selskapet har øket prisen på mobilabonnement og venter bedring i resultater 2026. Svakest var Kesko som selger dagligvarer og byggevarer. Kursen var ned litt over 2 prosent. I Norge var OBX indeksen opp 8,2 prosent. Best var Veidekke med en kursoppgang på litt over 10 prosent. Svakest var Atea som falt litt over 6 prosent. Kunstig intelligens ventes å gi prispress på programvare.

Fakta om fondet

Etableringsdato	14.02.2019
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Ulf Leinebø
Årlig forvaltningshonorar	0,75%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	10 millioner kroner
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljainvesteringer	37

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 nordiske aksjemarkedet.

Fondets midler skal fortrinnsvis investeres i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis notert på nordiske børser.

Fondet kan investere inntil 10 prosent av tilgjengelige midler i ikke-børsnoterte aksjer og inntil 20 prosent av midlene i selskaper notert 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.

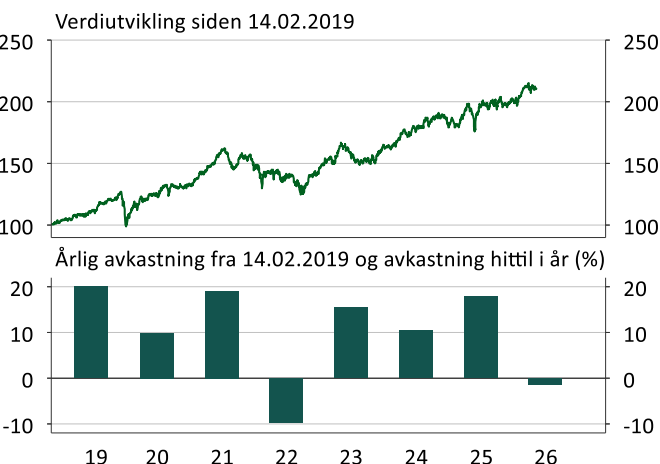
Periodens avkastning	Årlig avkastning
Siste måned	0,96%
Siste 3 måneder	2,78%
Siste 6 måneder	5,04%
Hittil i år	-1,39%
Siste 12 måneder	6,44%
Siste 2 år	11,41%
Siste 3 år	10,77%
Siste 5 år	9,69%
Siste 10 år	-
Siden etablering	11,11%

Bransjeeksponering

10 Energi	0,0%
15 Materialer	4,0%
20 Industri	28,3%
25 Konsum – syklisk	4,4%
30 Konsum – defensivt	12,3%
35 Helse	5,7%
40 Finans (bank, forsikring, annet)	32,0%
45 Informasjonsteknologi	2,6%
50 Kommunikasjon	4,7%
55 Forsyning	0,0%
60 Eiendom	2,3%
Kontanter inkl. påløpte utbytter	3,7%

Ti største porteføljainvesteringer

Investor	5,1%
Securitas	3,7%
Storebrand	3,5%
Novo Nordisk	3,2%
Danske	3,2%
Handelsbanken	3,1%
Tryg	3,0%
Sampo	3,0%
ABB	2,8%
Carlsberg	2,8%



Alle avkastningstall og porteføljeeierne er oppdatert pr. 28.02.2026. 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.