Landkreditt Obligasjon I

FONDSKOMMENTAR (02.10.2026): **Rentefondet Landkreditt Obligasjon I ga minus 0,21 prosent avkastning til andelseierne i september. Fondet er opp 1,69 prosent hittil i år og har gitt 3,02 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 steg fra 4,90 prosent ved utgangen av august til 5,16 prosent ved utgangen av september, en oppgang på 0,26 prosentenheter. Risikopremien (kredittpåslag) på bank- og finansobligasjoner, samt solide industrikreditter, steg moderat i løpet av måneden.

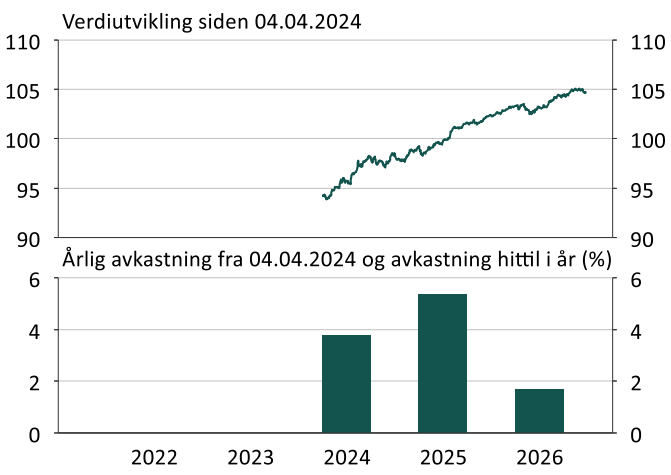
Fondets avkastning i september ble dermed negativt påvirket av høyere markedsrenter og stigende kredittpåslag, mens løpende kupongavkastning motvirket noe av kursfallet på porteføljen.

Landkreditt Obligasjon deltok ikke i noen emisjoner i løpet av september.

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 fra 4,25 prosent til 4,50 prosent på siste rentemøte 24. september. Den oppdaterte rentebanen fra Norges Bank tilsier ytterligere en renteheving i løpet av det nærmeste året.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 30.09.2026. 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	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	5,47%
Fondsvolum	95 millioner
Aktuell rentedurasjon	2,42 år
Aktuell kredittdurasjon	2,42 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

Siste måned	-0,21%
Siste 3 måneder	0,26%
Siste 6 måneder	1,93%
Hittil i år	1,69%
Siste 12 måneder	3,02%

Årlig avkastning

Siste 2 år	3,32%
Siste 3 år	
Siste 5 år	
Siste 10 år	
Siden etablering	4,34%

Bransjeeksponering

Bank og finans	50,6%
Eiendom	17,8%
Sjømat	9,4%
Industri	7,4%
Kraft	7,3%
Investeringsselskap	6,1%
Kontanter	1,3%

Ti største porteføljeinvesteringer

Sparebanken Norge	7,4%
Aker	6,1%
Entra	5,2%
Storebrand Bank	5,2%
Lerøy Seafood	4,7%
SpareBank 1 Sogn og Fjordane	4,4%
Norsk Hydro	4,4%
Statkraft	4,2%
Bane NOR Eiendom	4,2%
Vasakronan	4,2%

Landkreditt Forvaltning AS • Telefon 22 31 31 31 • forvaltning@landkreditt.no • www.landkreditt.no

Klassifisering: Intern