

Landkreditt Norden Utbytte N

FONDSKOMMENTAR (02.07.2024): Landkreditt Norden Utbytte N-kursen steg med 1,0 prosent i juni. Siste tolv måneder er avkastningen opp 13,5 prosent. Fra oppstart i februar 2019 er fondet opp 79 prosent.

Med unntak av Danmark viste de nordiske børsene en svakere utvikling i juni. Den positive avkastningen i Danmark skyldes egentlig bare at nordens største selskap, legemiddelselskapet Novo Nordisk, hadde nok en sterk måned med en oppgang på nesten 10 prosent. Litt mer enn 8 prosent av fondet er investert i Novo Nordisk. Fondet har en liten post i TopDanmark hvor finske Sampo, som eier If Forsikring, har lagt inn bud med 27 prosent premie. Det er ikke gjort noe vestlig endringer i fondet denne måned utover å kjøpe noen flere aksjer i Carlsberg og Volvo.

Oljeprisen har steget denne måneden og er nå rundt 85 amerikanske dollar per fat. Norske kroner har likevel svekket mot en sterkere svensk krone og svekket seg marginalt mot euro og danske kroner. Valutakurser har hatt liten betydning for fondets avkastning hittil i år. Den europeiske sentralbanken(ECB) satt ned renten fra 4 til 3,75 prosent.

Målt i lokal valuta var OMX30 indeksen i Sverige ned 1,3 prosent i juni. Beste svenske bidragsyter i fondet denne måneden var Telia med en oppgang på nesten 7 prosent. Svakest utvikling hadde skogselskapet Holmen med en nedgang på nesten 7 prosent. I Danmark var OMX20 indeksen i opp 4,3 prosent. Beste bidragsyter var TopDanmark som var opp over 27 prosent etter bud. Svakest utvikling hadde Carlsberg. Det meldes om svakt salg av øl i Kina, men hovedsaken er nok at selskapet har lagt inn et bud på den britiske brusprodusenten Britvic. Tidligere signaler fra ledelsen i Carlsberg har vært at større oppkjøp nå neppe var aktuelt og at fokus ville være å redusere gjelden ytterligere. Kjøp av Britvic med kontant oppgjør vil innebære at gjeld stiger betydelig og at tilbakekjøp av aksjer reduseres eller droppes helt. Kursen falt med litt over 12 prosent.

OMX25 indeksen i Finland falt med 2,9 prosent i juni. Best utvikling hadde industriselskapet Valmet med en oppgang på over 5 prosent. Svakest utvikling hadde heisprodusenten Kone med et kursfall på nesten 5 prosent. I Norge var OBX indeksen ned 1,8 prosent. Beste bidragsyter var Atea som steg litt over 4 prosent. I takt med fallende laksepriser falt også kursen i Bakkafrost med 6 prosent denne måneden.

Fakta om fondet

Etableringsdato	14.02.2019
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Ulf Leinebø
Årlig forvaltningshonorar	1,00%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	35

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 børsler.

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

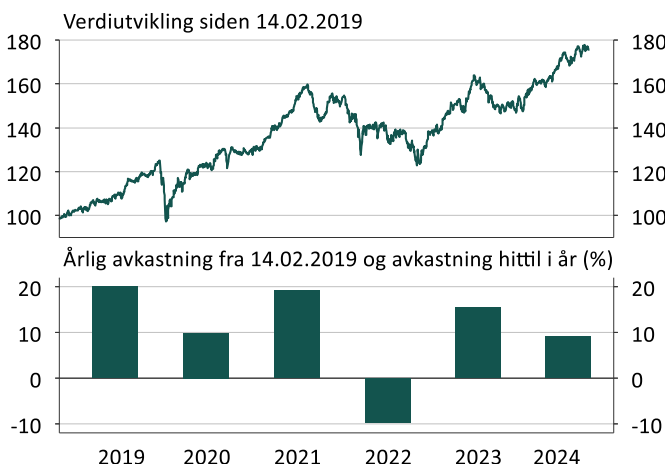
Periodens avkastning	Årlig avkastning		
Siste måned	0,99%	Siste 2 år	14,02%
Siste 3 måneder	0,70%	Siste 3 år	5,92%
Siste 6 måneder	8,88%	Siste 5 år	10,67%
Hittil i år	9,16%	Siste 10 år	-
Siste 12 måneder	13,50%	Siden etablering	11,38%

Bransjeeksponering

10 Energi	2,5%
15 Materialer	6,2%
20 Industri	24,5%
25 Konsum – syklisk	0,0%
30 Konsum – defensivt	11,7%
35 Helse	13,3%
40 Finans (bank, forsikring, annet)	29,5%
45 Informasjonsteknologi	3,1%
50 Kommunikasjon	4,7%
55 Forsyning	0,0%
60 Eiendom	2,3%
Kontanter inkl. påløpte utbytter	2,3%

Ti største porteføljeinvesteringer

Novo Nordisk	8,4%
Investor	5,3%
Carlsberg	4,0%
Sweco	3,5%
Securitas	3,5%
SEB	3,4%
Sampo	3,3%
Handelsbanken	3,2%
Huhtamaki	3,1%
Atea	3,1%



Alle avkastningstall og porteføljeeinnehav er oppdatert pr. 30.06.2024. 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.