

Landkreditt Utbytte I

FONDSKOMMENTAR (03.07.2024): Landkreditt Utbytte I-kursen falt 0,41 prosent i juni. Hittil i år er fondet opp 12,31 prosent, og gjennomsnittlig årlig avkastning de siste fem årene er 10,82 prosent.

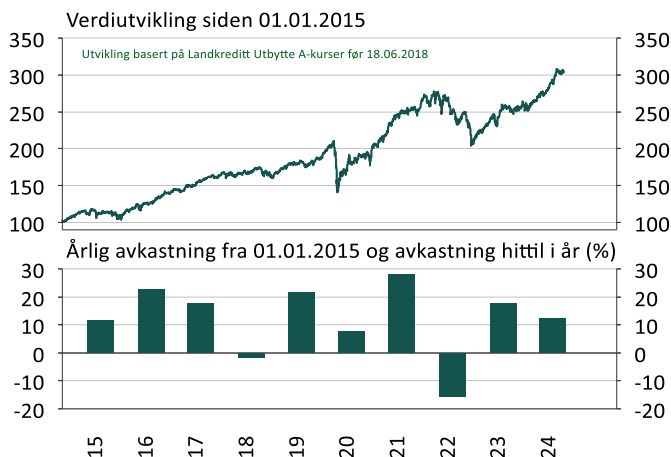
Etter 7 måneder på rad med positive kursoppgang, falt fondet marginalt tilbake i juni. En liten trøst var at det norske markedet falt relativt sett mer enn fondet.

ECB senket i starten av måneden sin styringsrente fra 4,0% til 3,75% mens Norges Bank valgte å holde sin styringsrente uforandret på 4,5%, men «avlyste» i realiteten også alle forventede rentekutt i 2024.

Oppdrettsselskapene fortsatte å plage fondet avkastningsmessig for andre måned på rad og hele taperpallen ble tapetsert av denne type selskaper. For oss som har vært med en stund er det lett å få assosiasjon til en lett omskrivning av deler av teksten til Prima Veras sang Brakara fra 1978; «Fy det stinkar fisk». Vi tror ikke det er så ille, men det er en viss legitim uro rundt hvordan prisoppnåelse og derav marginene til selskapene vil utvikle seg på kort sikt gitt den nedklassifiseringen av fisk vi har sett i kombinert med sesongmessig lavere priser.

Klaveness Combination Carriers som ble tatt inn i porteføljen i april og som vi suksessivt har økt posisjonen i ble fondets kursvinner i juni. Vi benyttet også muligheten som dukket opp til å kjøpe mer aksjer i Wallenius Wilhelmsen i midten av måneden gitt kursfall grunnet litt støy rundt selskapets regnskapsendringer i føringen av eierandelen i Eucor samt ytterligere sektoruro rundt hvordan EU ville legge tariffen på import av elektriske biler til Europa. Uroen la seg, og Oslo Børs Shippingindex steg tilbake siste halvdel av måneden

Ikke de helt store nyheter rundt porteføljeselskapene i påvente av halvårsrapportene, men Orkla fortsatte den sterke kursoppgangen fra måneden før. Selskapet flagget salg av alle aksjene i Lilleborg. Rent finansielt betyr dette ikke så mye, men min tolkning er at markedet ser positivt på at det skjer noe på transaksjonssiden all den tid selskapet ønsker å fremstå som et industrielt investeringselskap.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 28.06.2024. 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.

Fakta om fondet

Etableringsdato fondsklasse I	18.06.2018
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Truls Haugen
Årlig forvaltningshonorar	1,00%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	10 mill. kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	31

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	-0,41%	Siste 2 år	13,42%
Siste 3 måneder	5,19%	Siste 3 år	7,11%
Siste 6 måneder	12,91%	Siste 5 år	10,82%
Hittil i år	12,31%	Siste 10 år	12,05%
Siste 12 måneder	21,02%	Siden etablering	13,15%

Bransjeeksponering

10 Energi	8,0%
15 Materialer	2,6%
20 Industri	10,7%
25 Konsum – sykklisk	5,2%
30 Konsum – defensivt	13,9%
35 Helse	0,0%
40 Finans (bank, forsikring, annet)	40,8%
45 Informasjonsteknologi	7,2%
50 Kommunikasjon	2,7%
55 Forsyning	3,3%
60 Eiendom	0,0%
Kontanter inkl. påløpte utbytter	5,3%

Ti største porteføljeinvesteringer

Protector Forsikring	6,1%
Storebrand	5,1%
ATEA	5,0%
Pareto Bank	4,7%
MOWI	4,0%
Sparebank1 Midt-Norge	3,9%
Salmar	3,8%
KID	3,7%
Sparebank1 SR-Bank	3,7%
Orkla	3,5%