

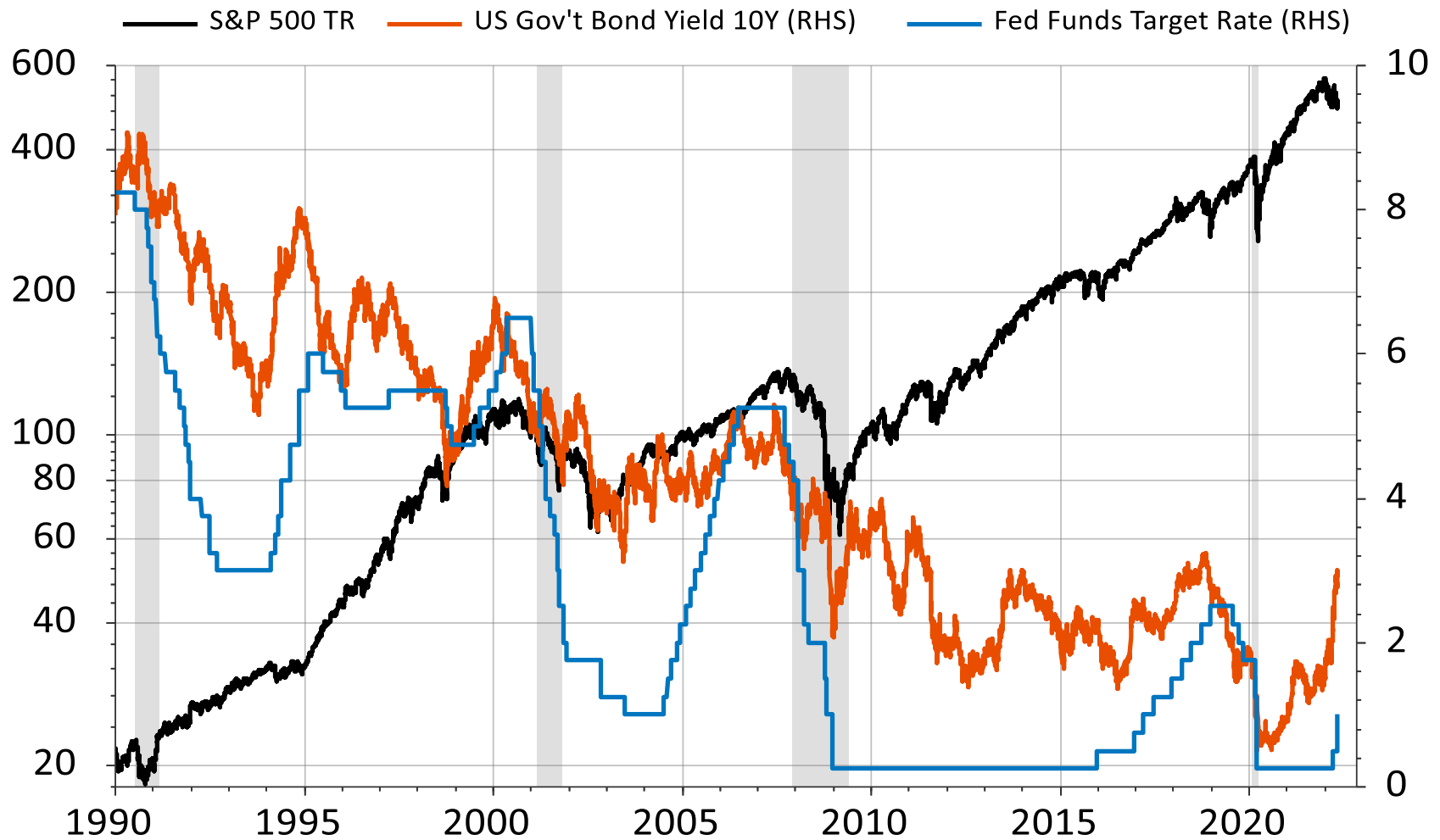


Oppdatering fond og markeder, 5. mai 2022

Aksjefondet Landkreditt Utbytte

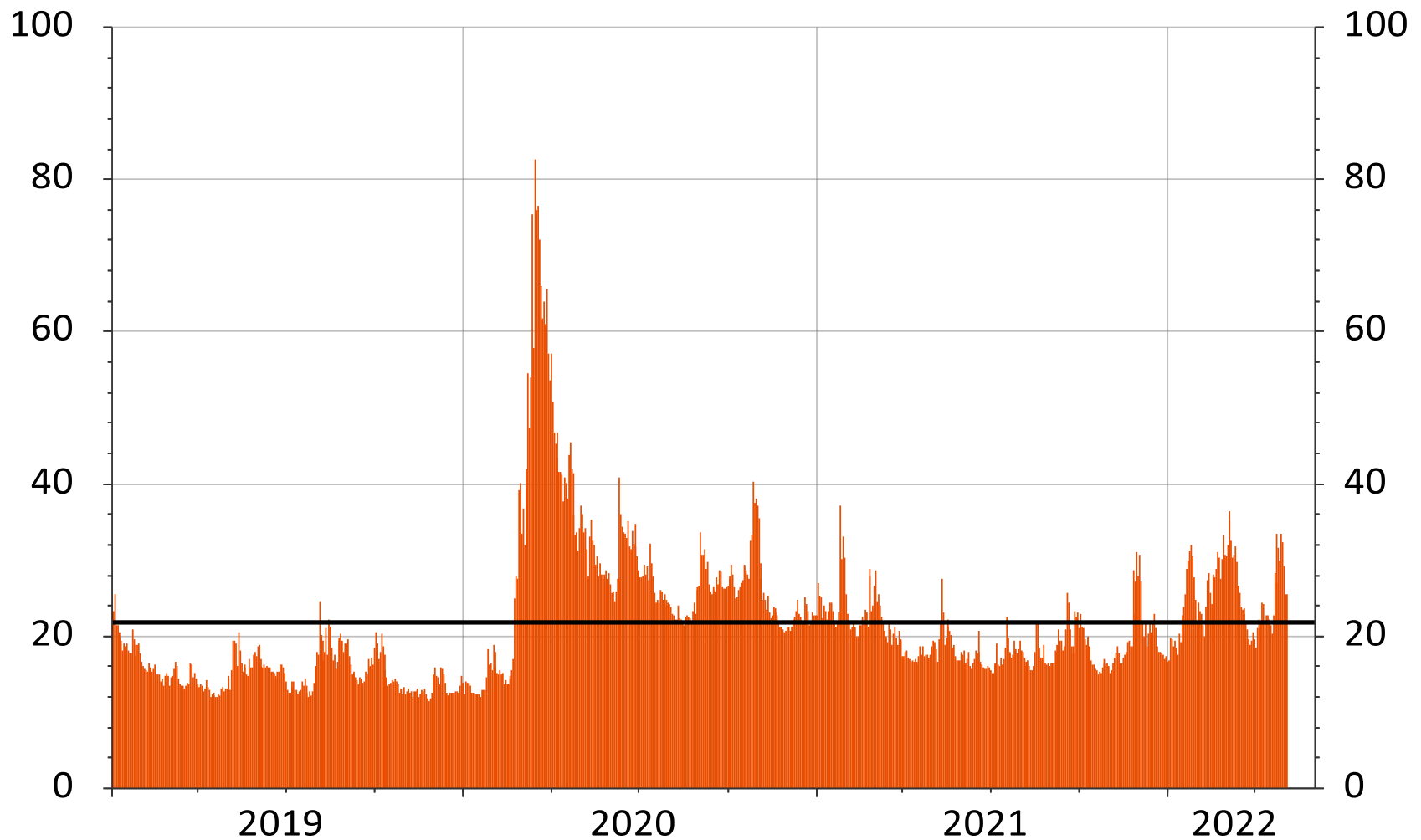
Sigurd Klev

Forholdet mellom renter og aksjekurser



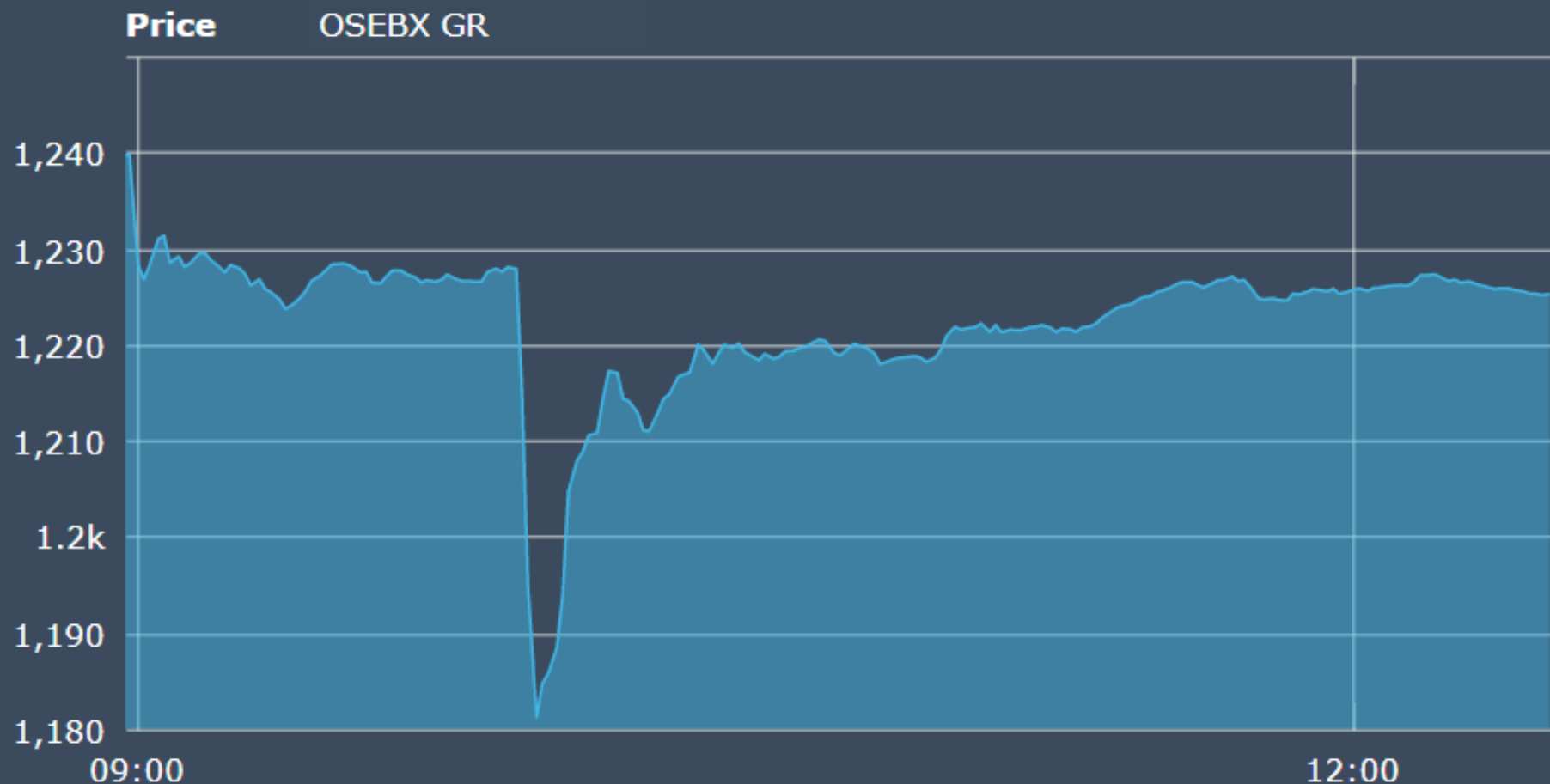
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Den amerikanske "fryktindeksen" (VIX)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

«Pølsefinger» utløste realt børsskrell i Europa



Nordsjøolje

Norske kroner per fat



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Naturgass

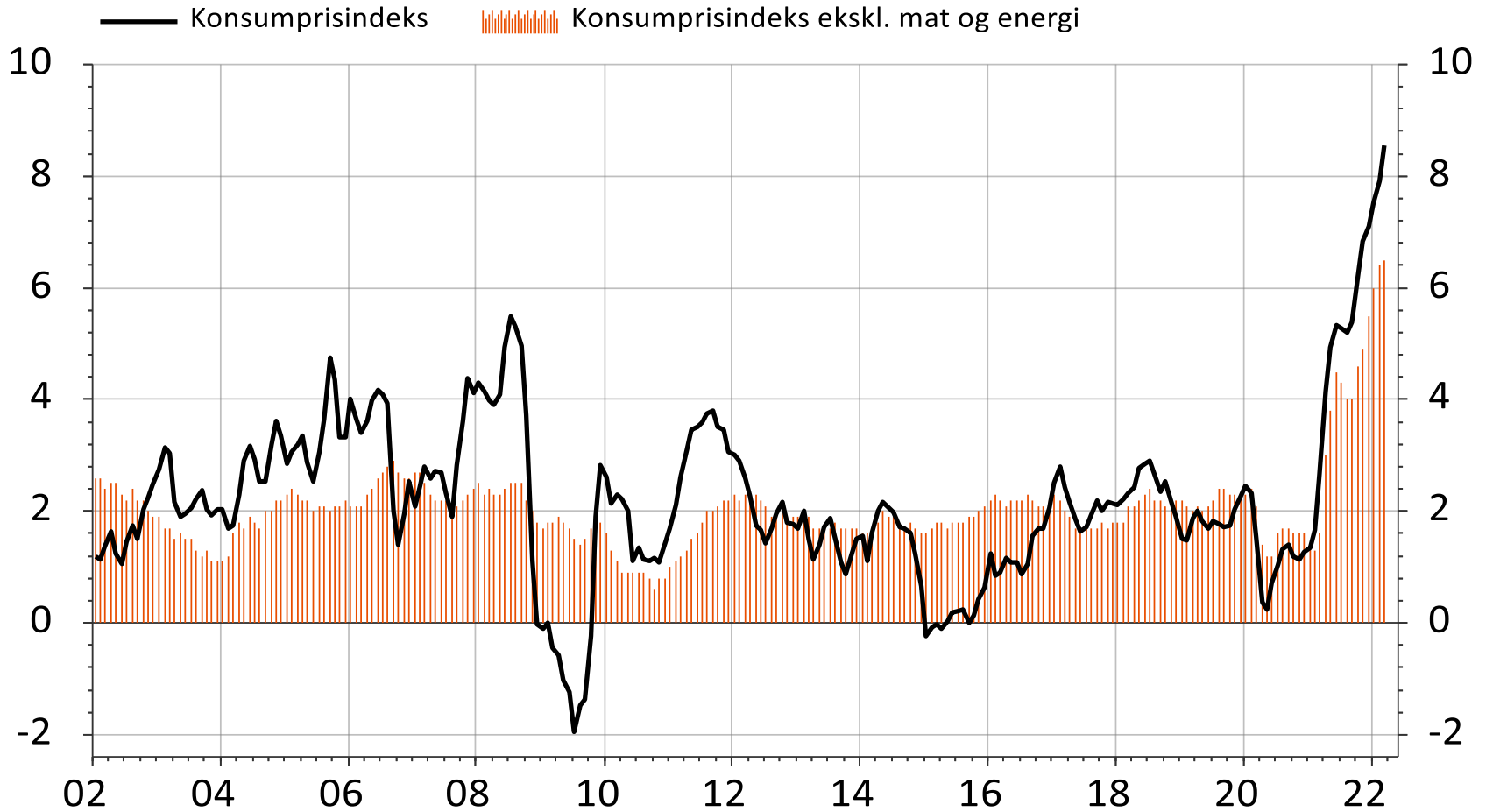
Refinitiv Natural Gas Trading Hub Europe Index, amerikanske dollar



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Konsumprisutvikling i USA

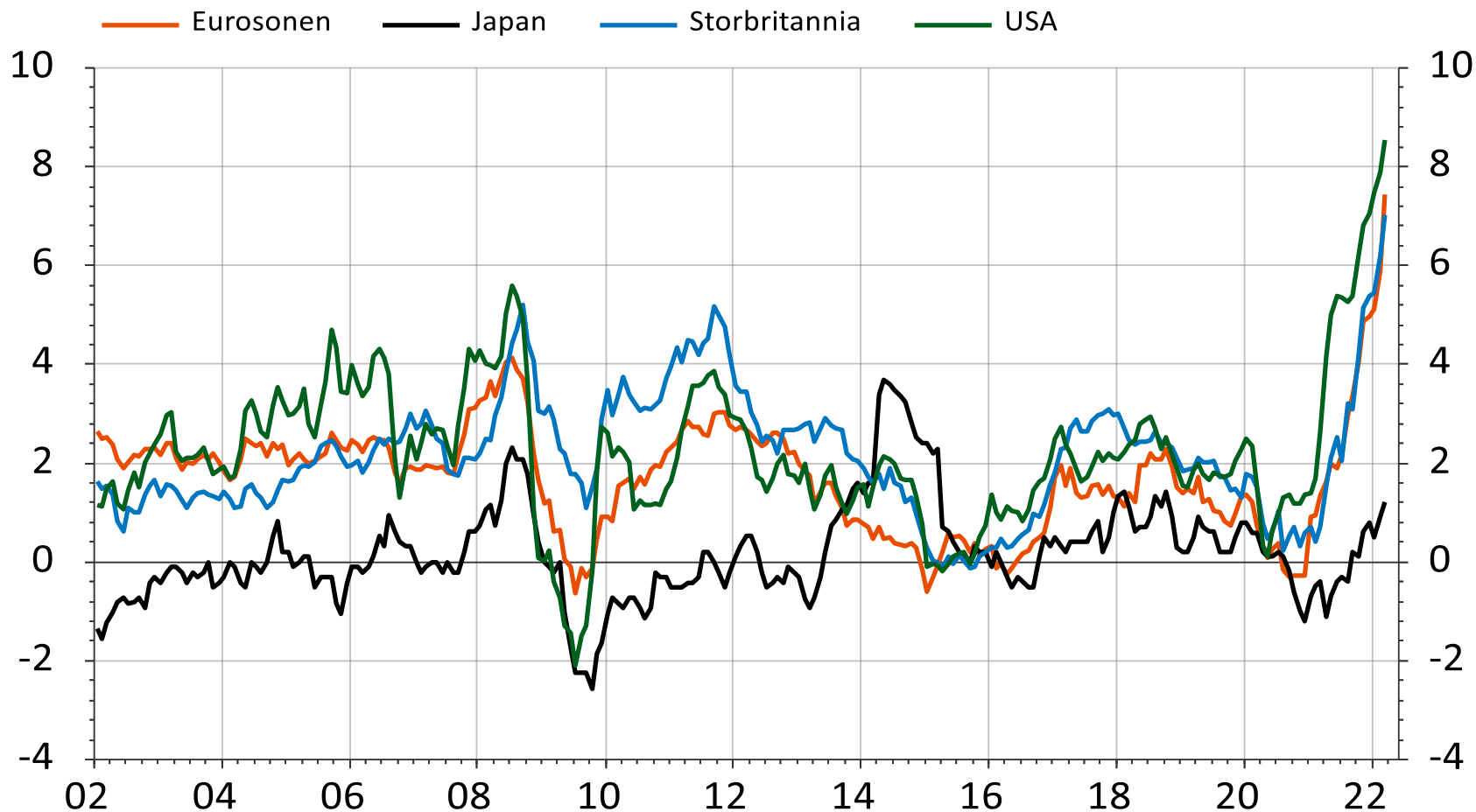
Mars 2022: Høyeste prisstigning i landet siden 1982



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Konsumprisutvikling i G4-landene

Prosent endring siste 12 måneder

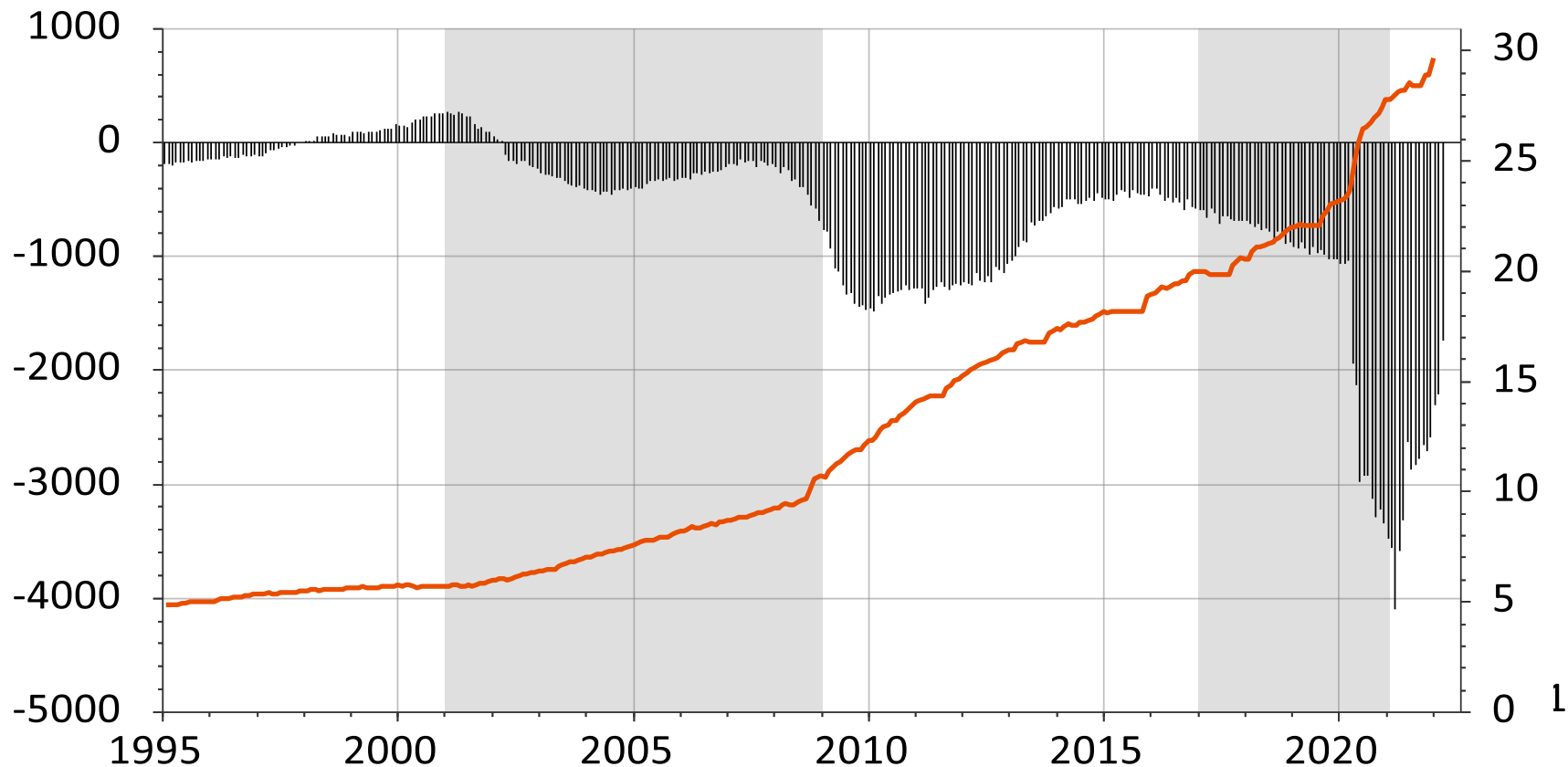


Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Budsjettbalanse og føderal gjeld i USA

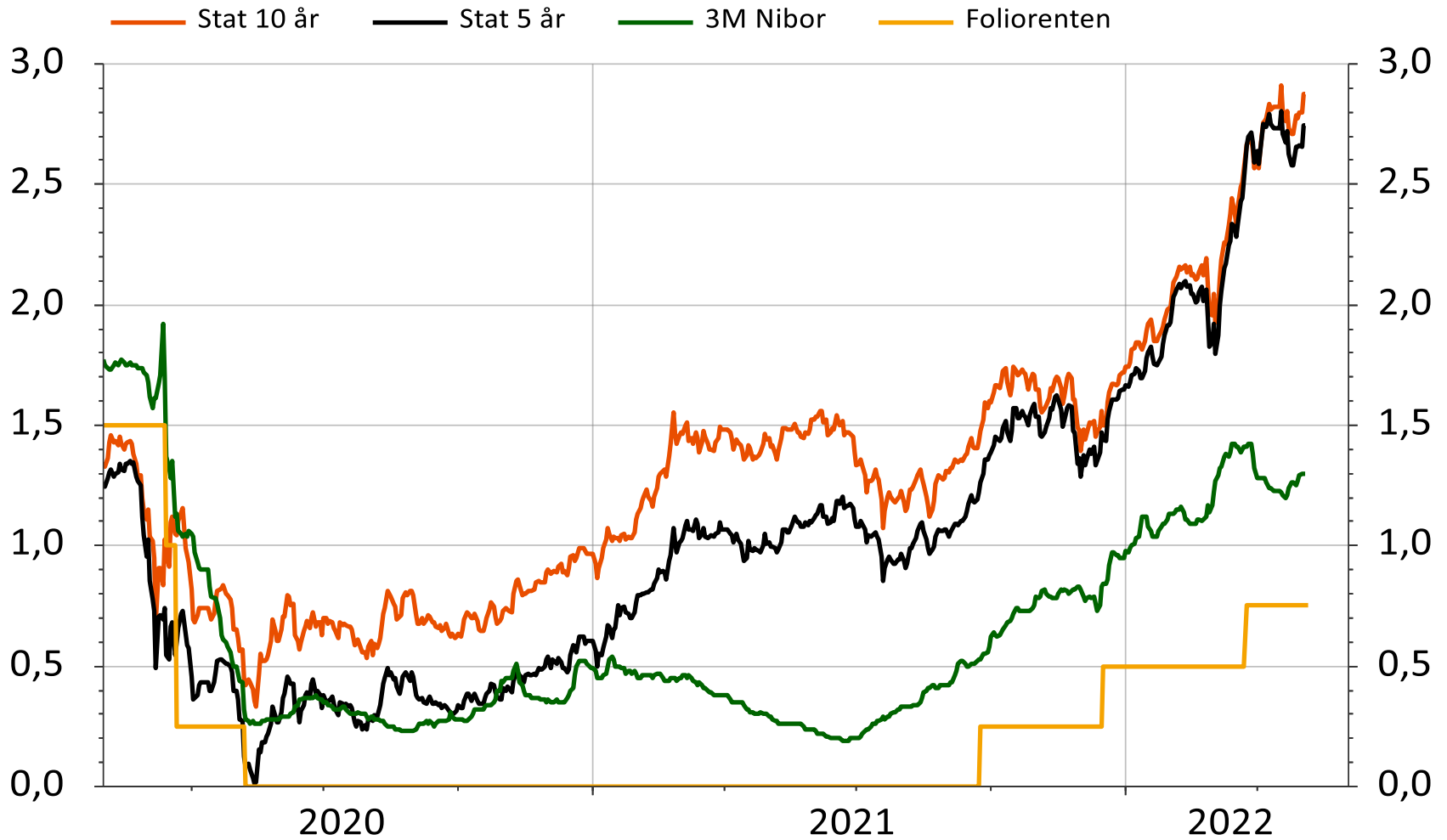
Skraverte områder viser perioder med republikanske presidenter

▤ Føderalt budsjettoverskudd/-underskudd, milliarder dollar, årlig rate (1Y MA)
— Føderal gjeld, trillioner dollar (høyre akse)



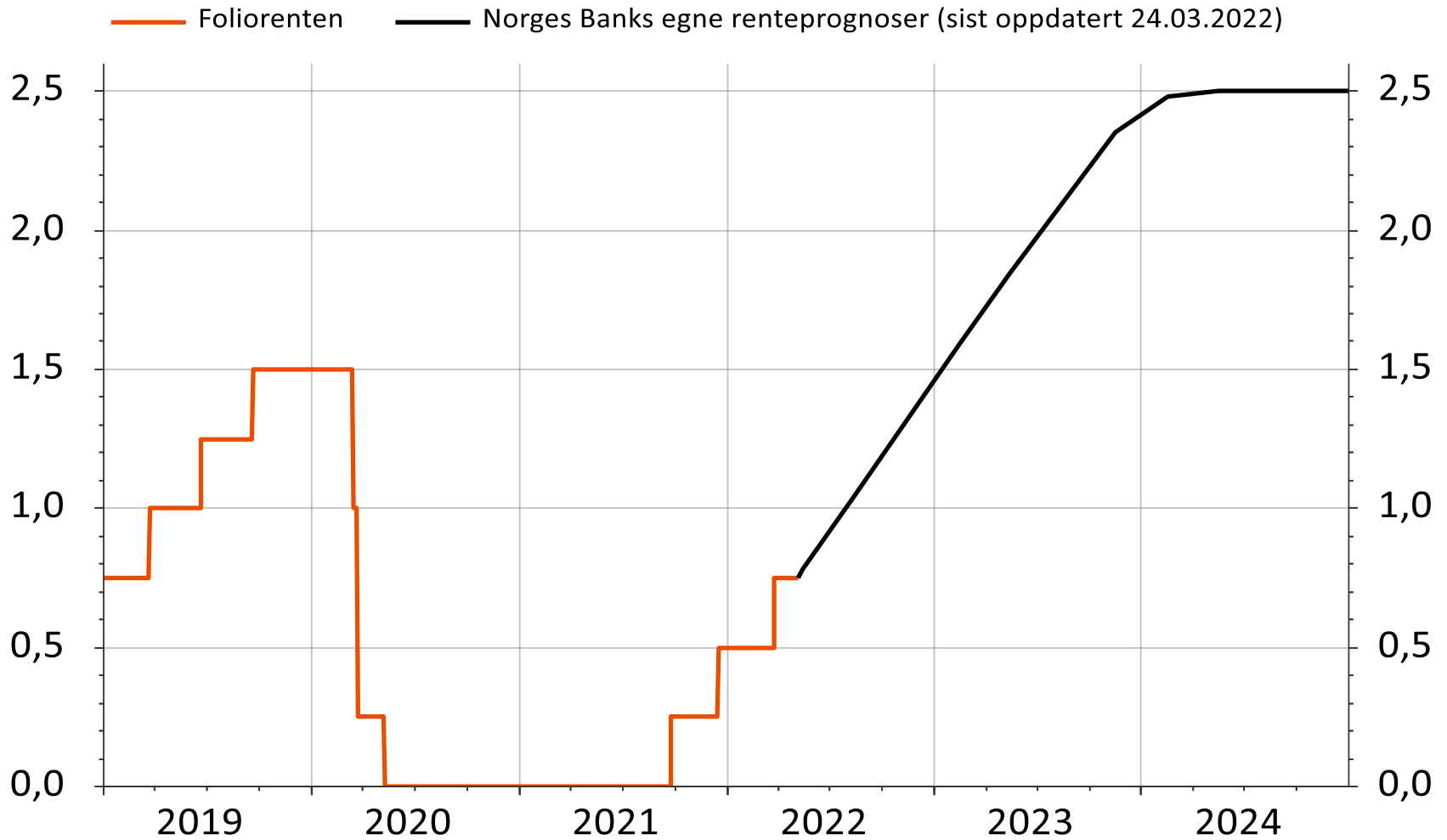
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Norske referanserenter



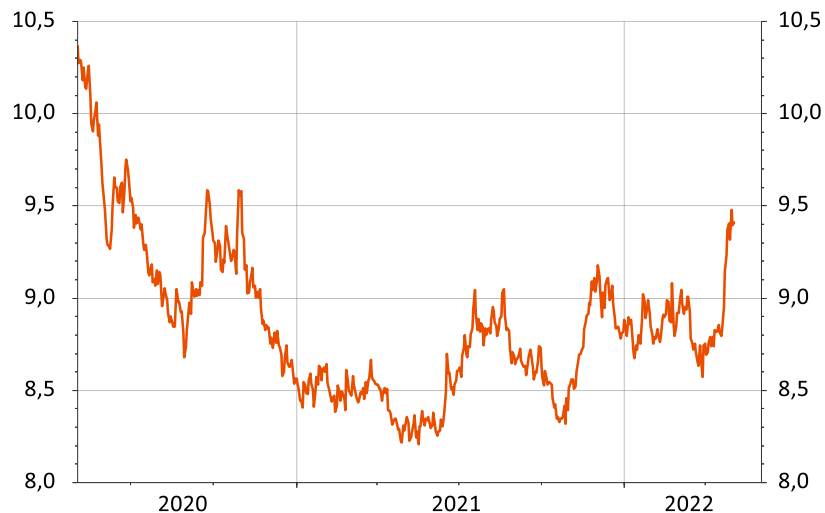
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Styringsrenten i Norge



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Amerikanske dollar



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Svenske kroner



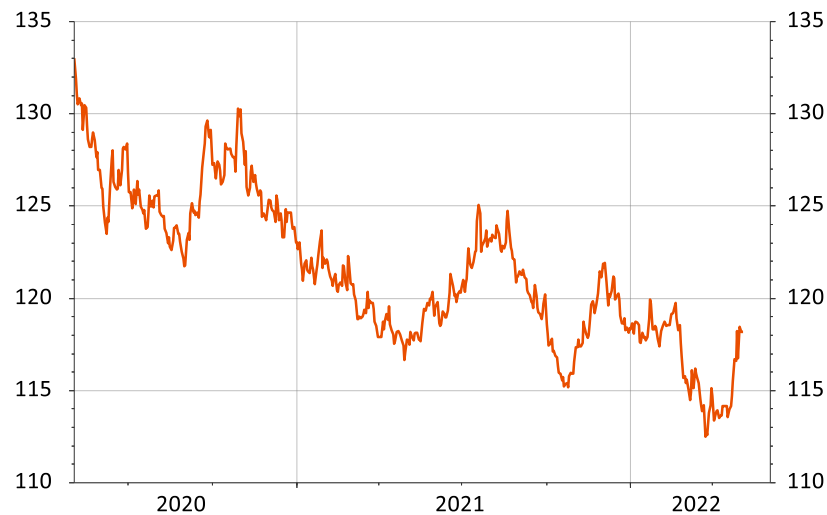
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Euro



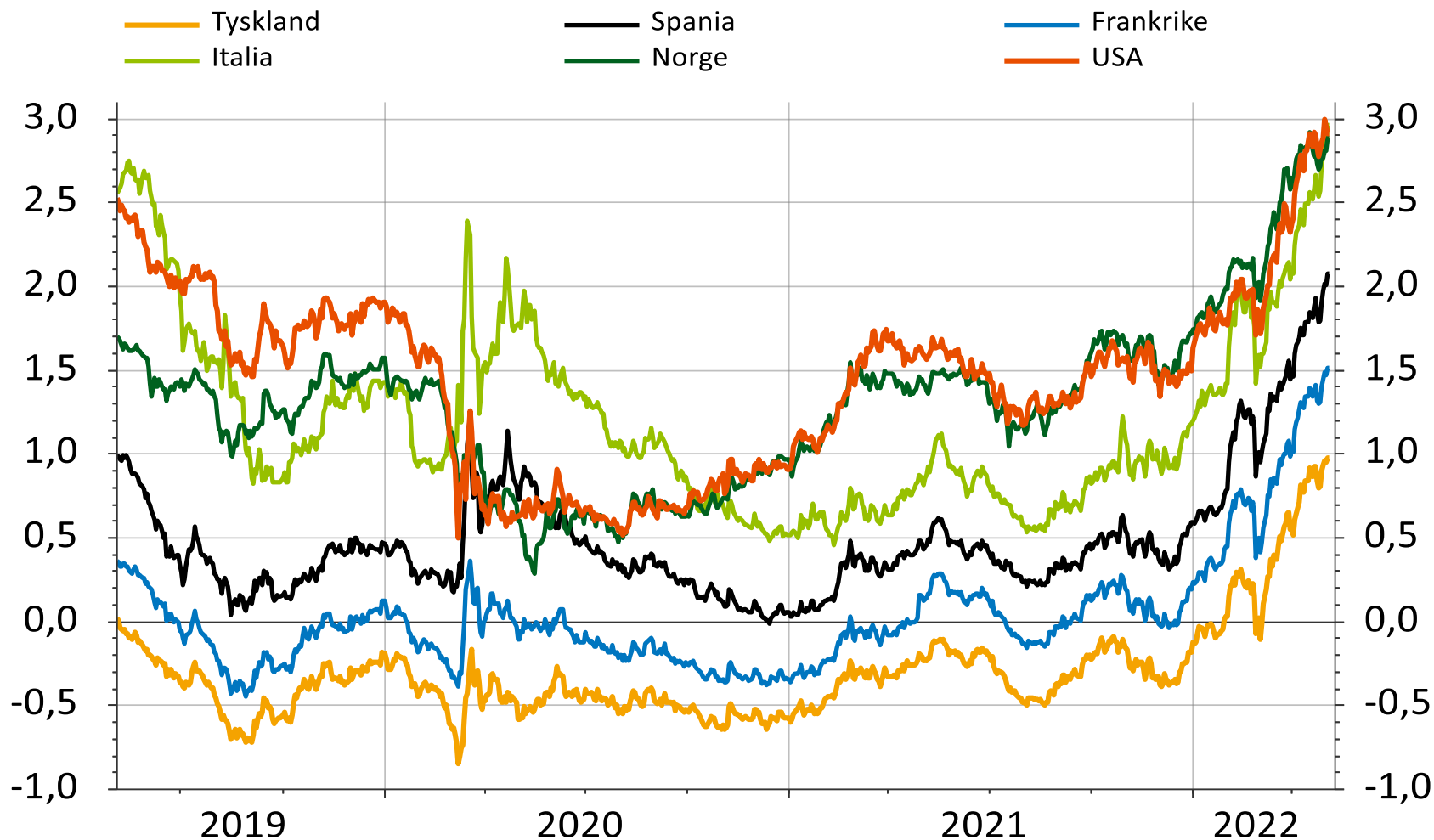
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Konkurranssekursindeksen



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

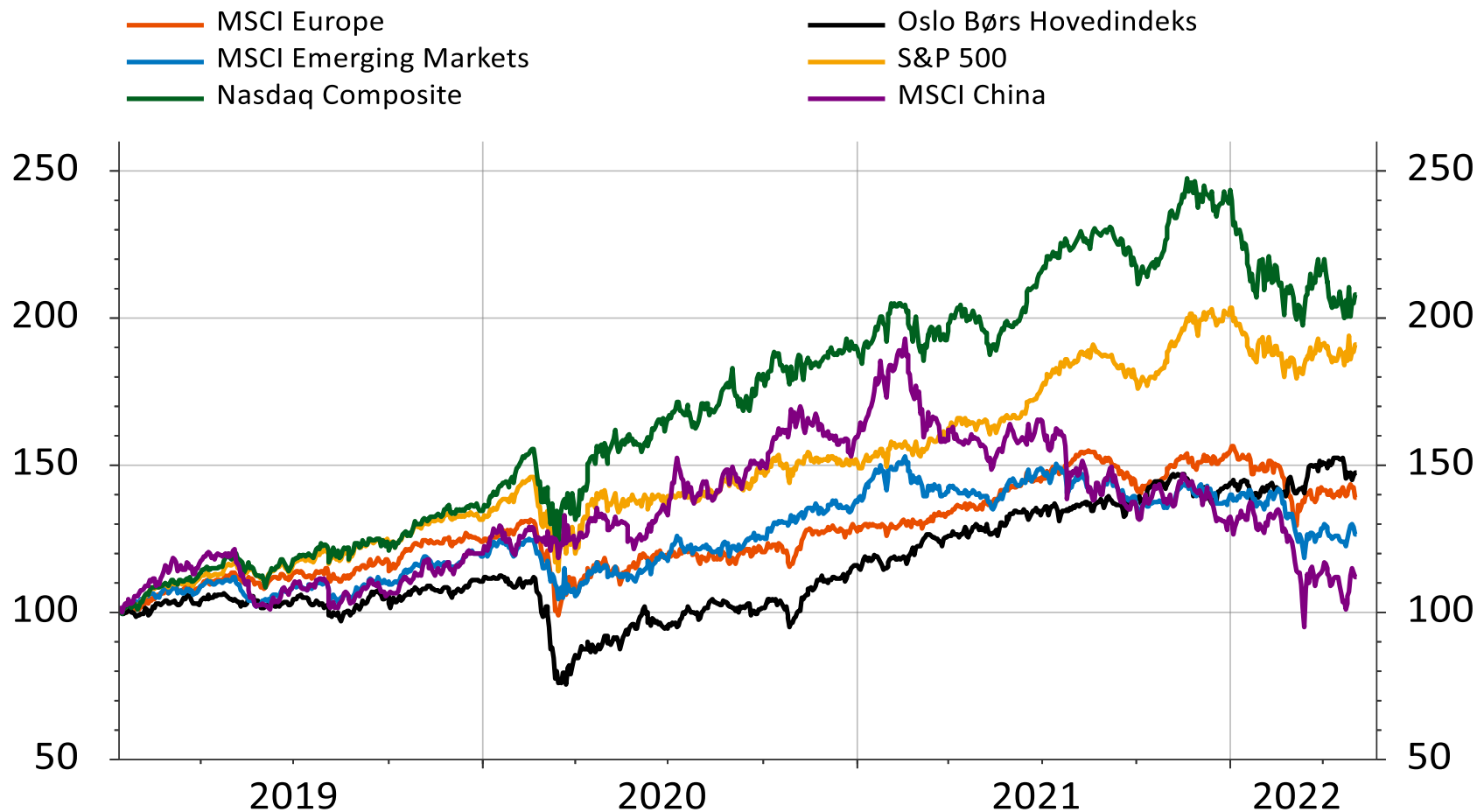
Statsobligasjoner med 10 år til forfall



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Aksjemarkedsutvikling siste tre år

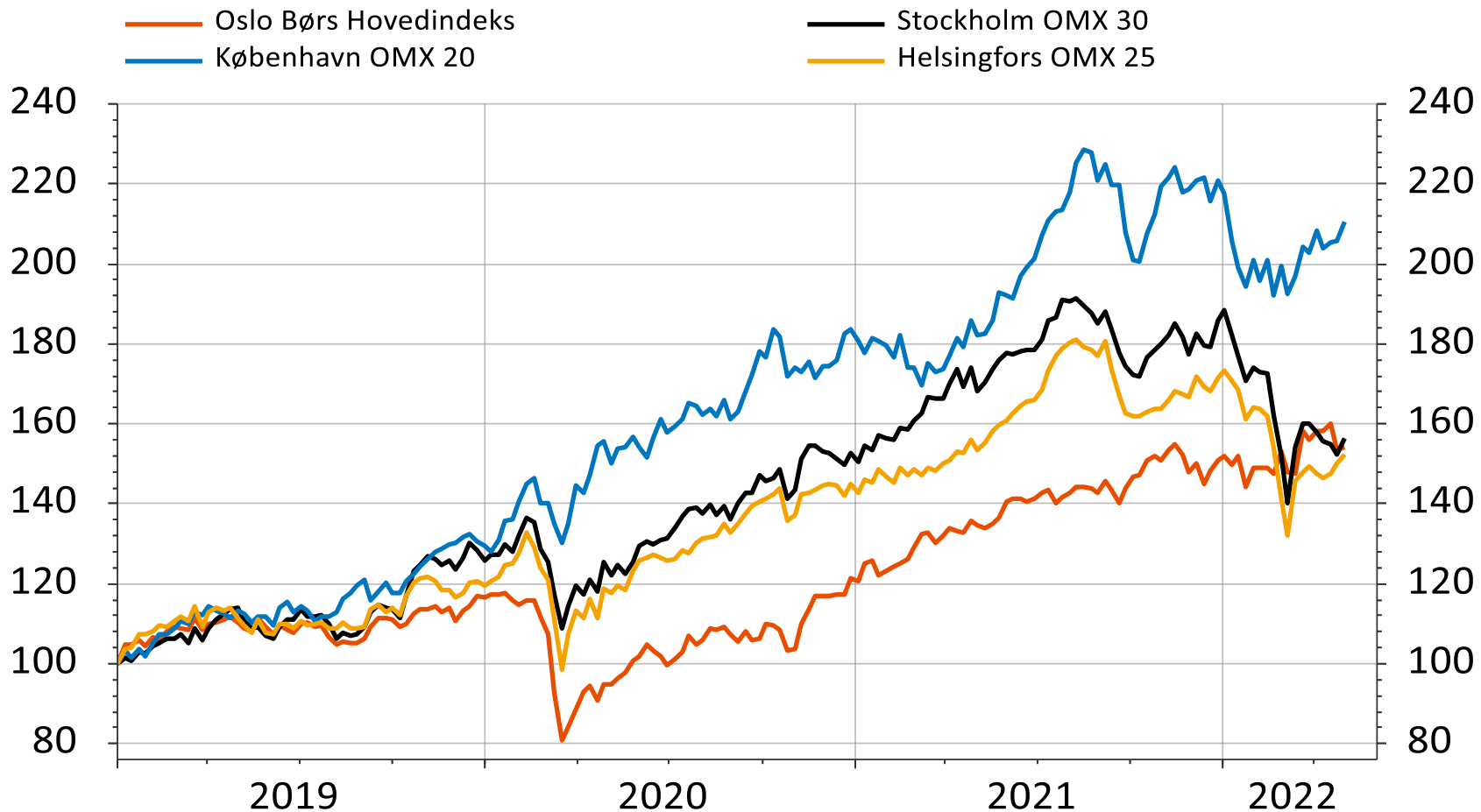
Verdiutvikling i norske kroner inkl. utbytter



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

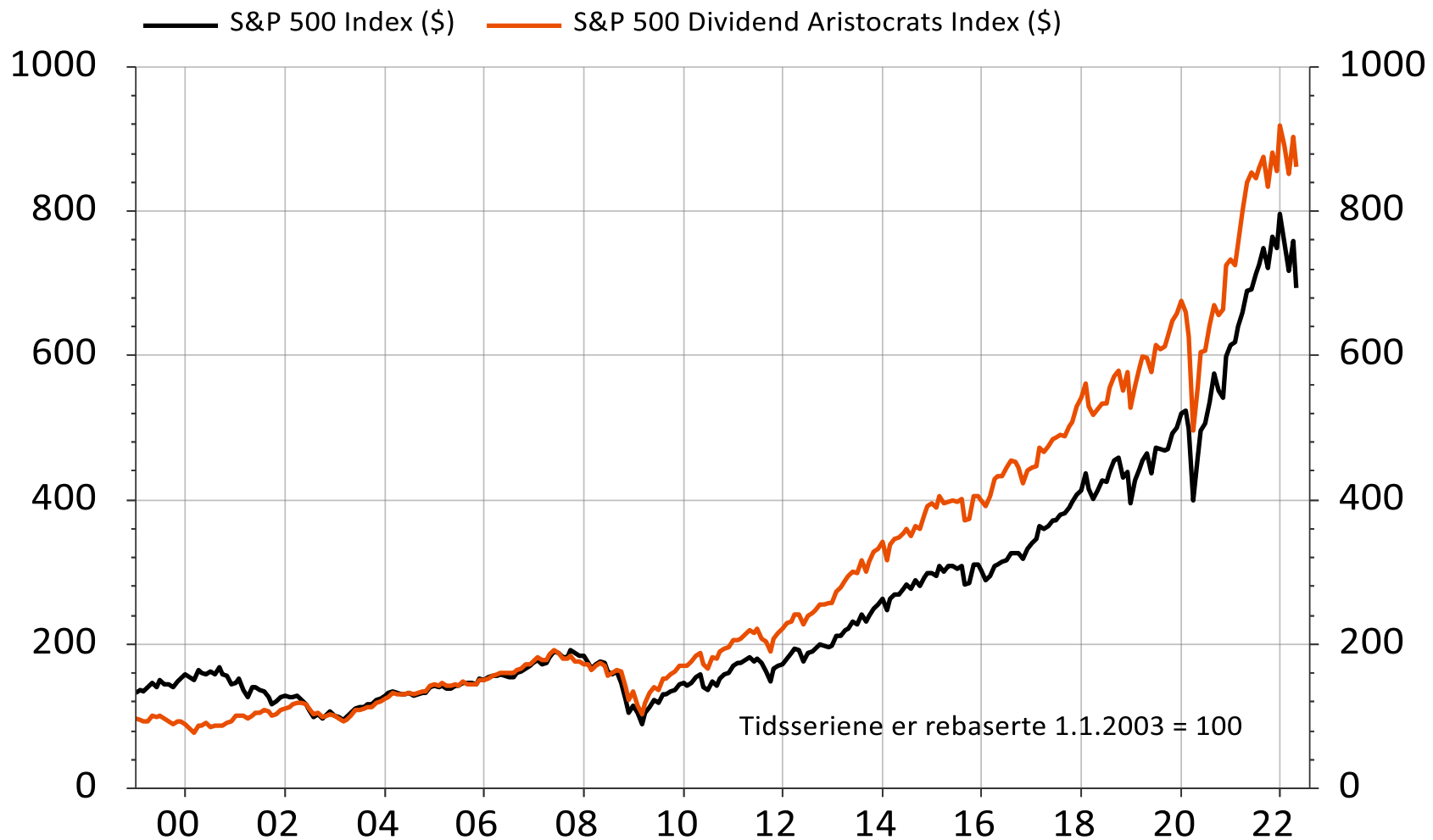
Nordiske aksjeindekser siste tre år

Verdiutvikling i norske kroner inkl. utbytter



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

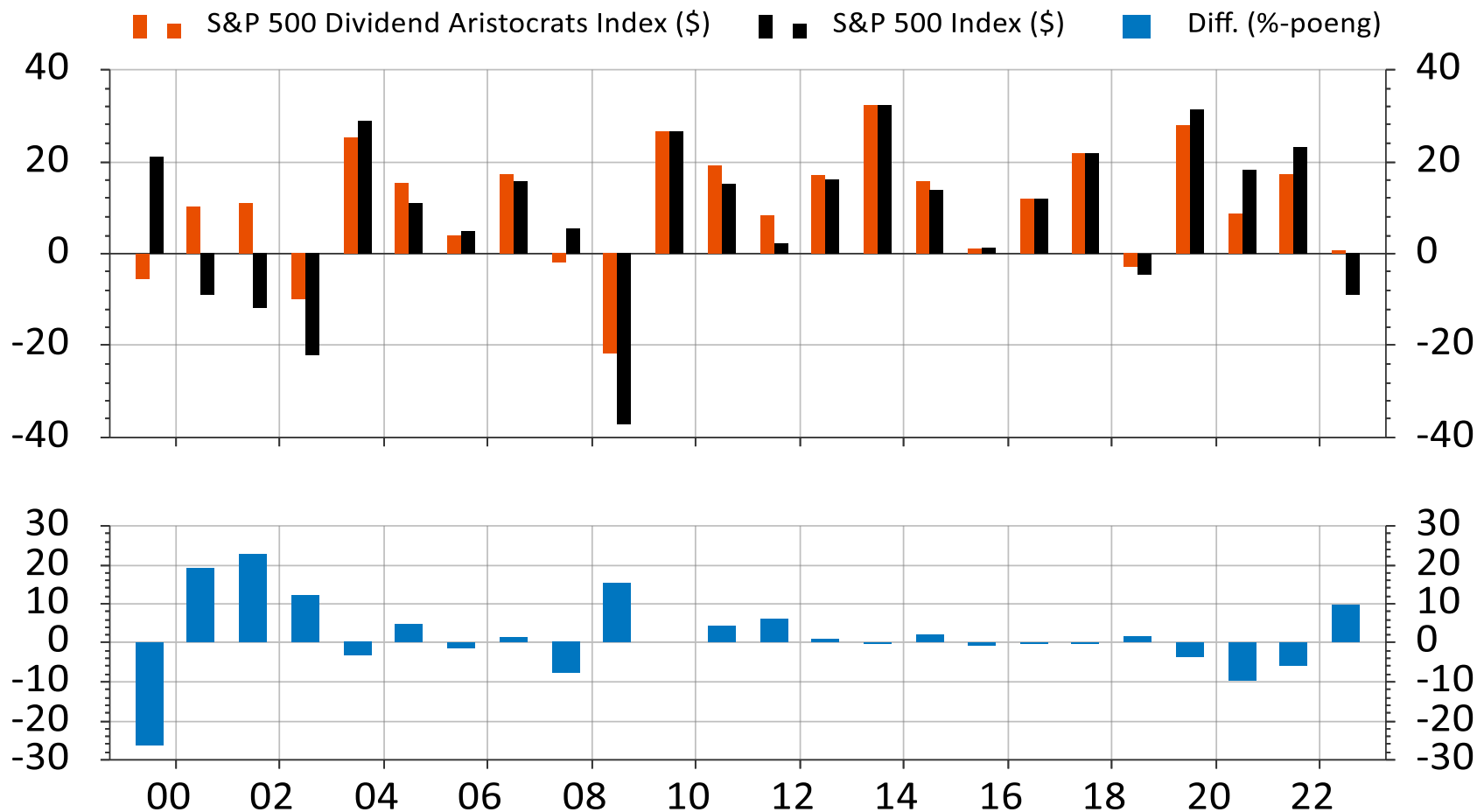
Amerikanske utbytteaksjer vs. S&P 500



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Amerikanske utbytteaksjer vs. S&P 500

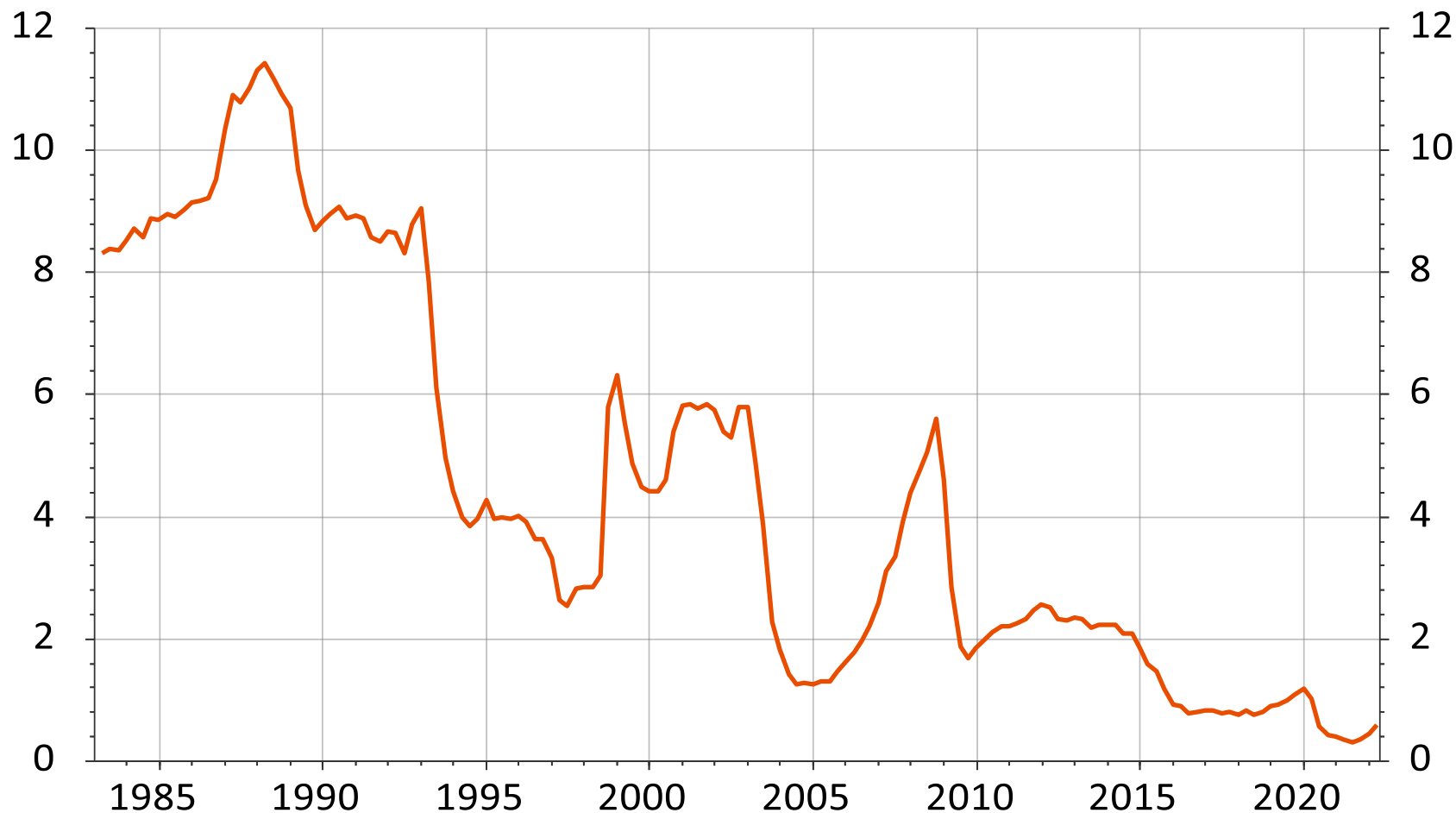
Prosent årlig avkastning inkl. utbytter (\$), oppdatert t.o.m. 29.04.2022



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Innskuddsrente i norske banker

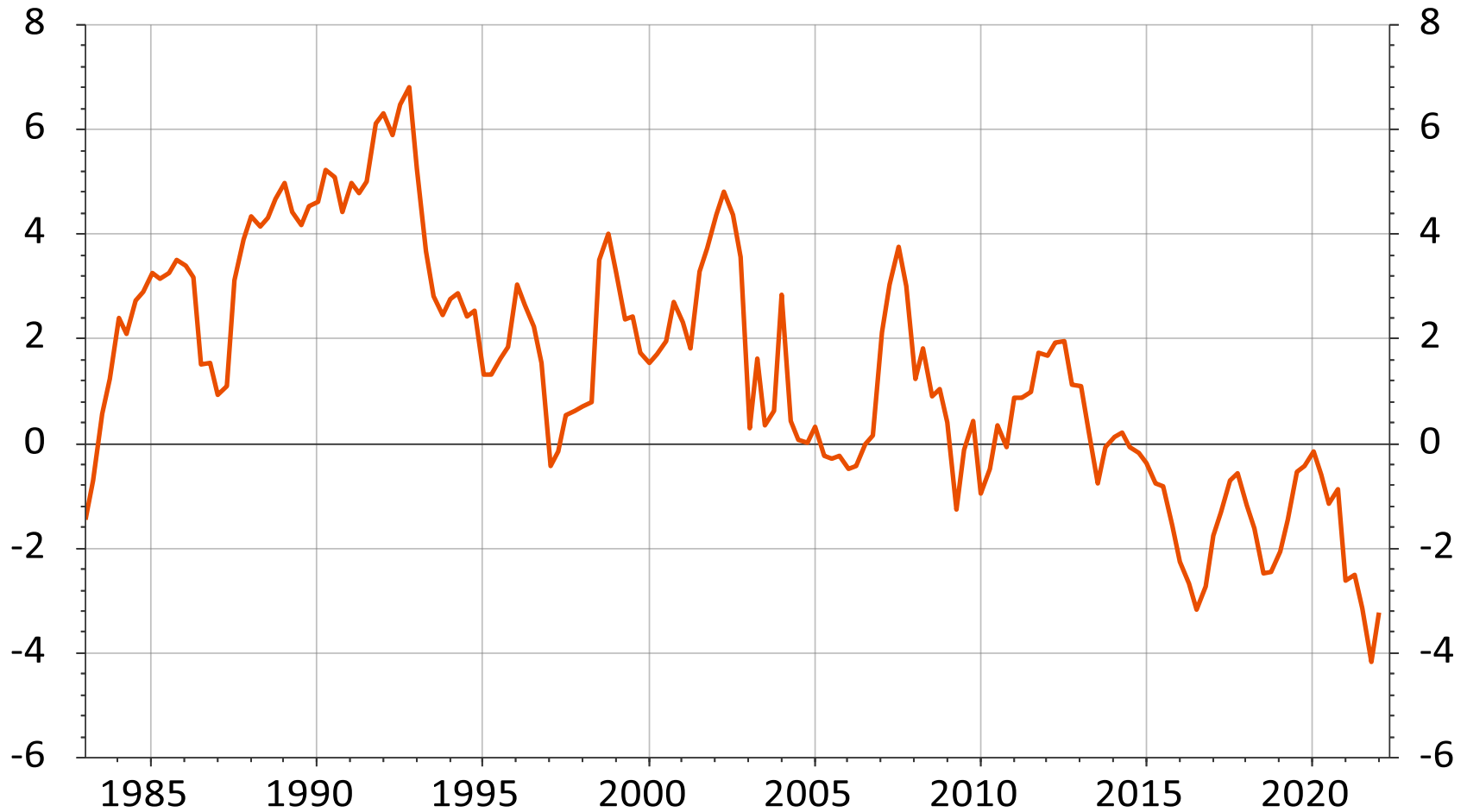
Gjennomsnittlig rente på husholdningenes innskudd i norske banker (%)



Kilde: Refinitiv Datastream, Statistisk Sentralbyrå, Landkreditt Forvaltning

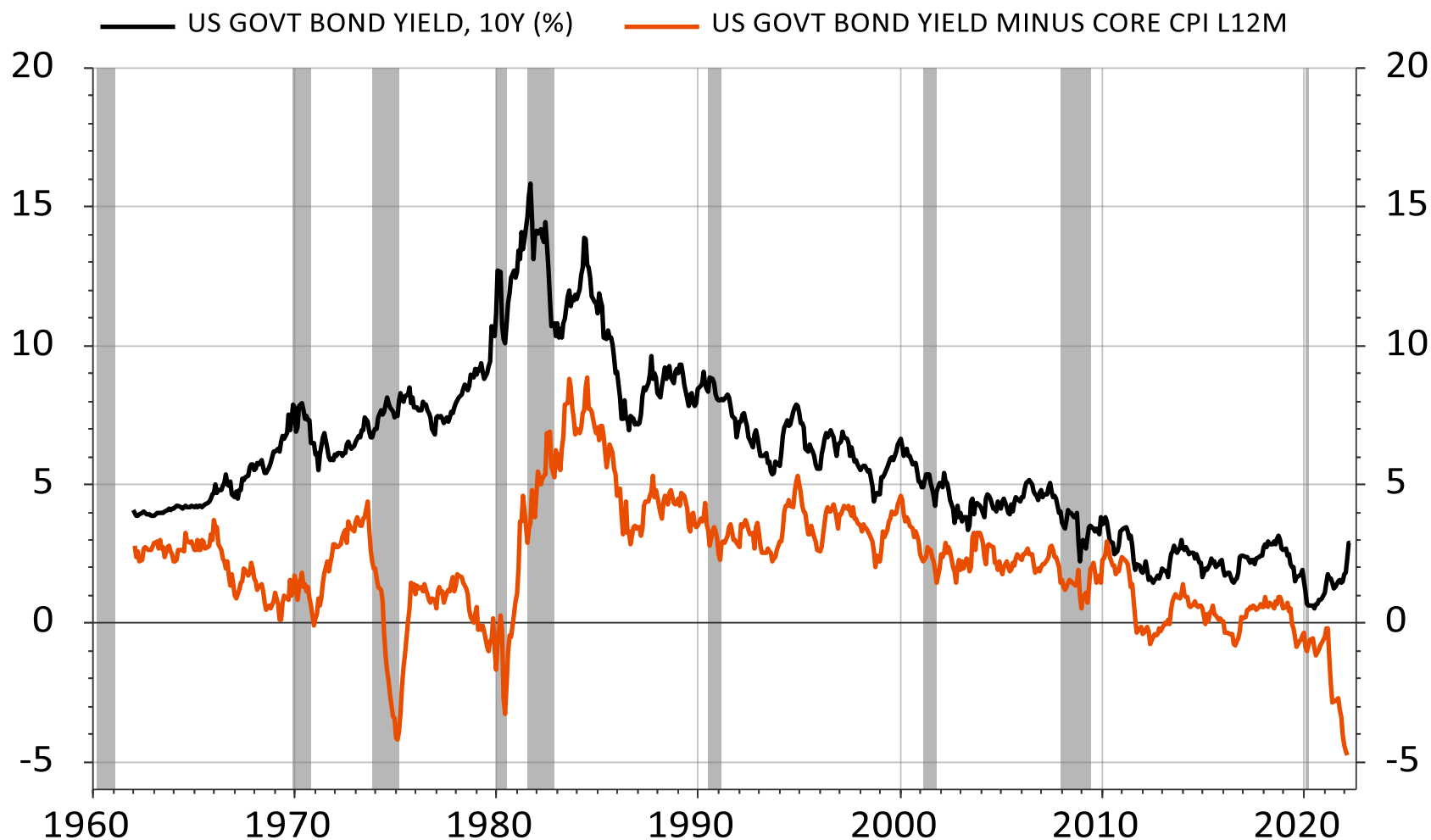
Inflasjonsjustert bankrente

Gjennomsnittlig realrente før skatt for privatpersoner i norske banker (%)



Kilde: Refinitiv Datastream, Statistisk Sentralbyrå, Landkreditt Forvaltning

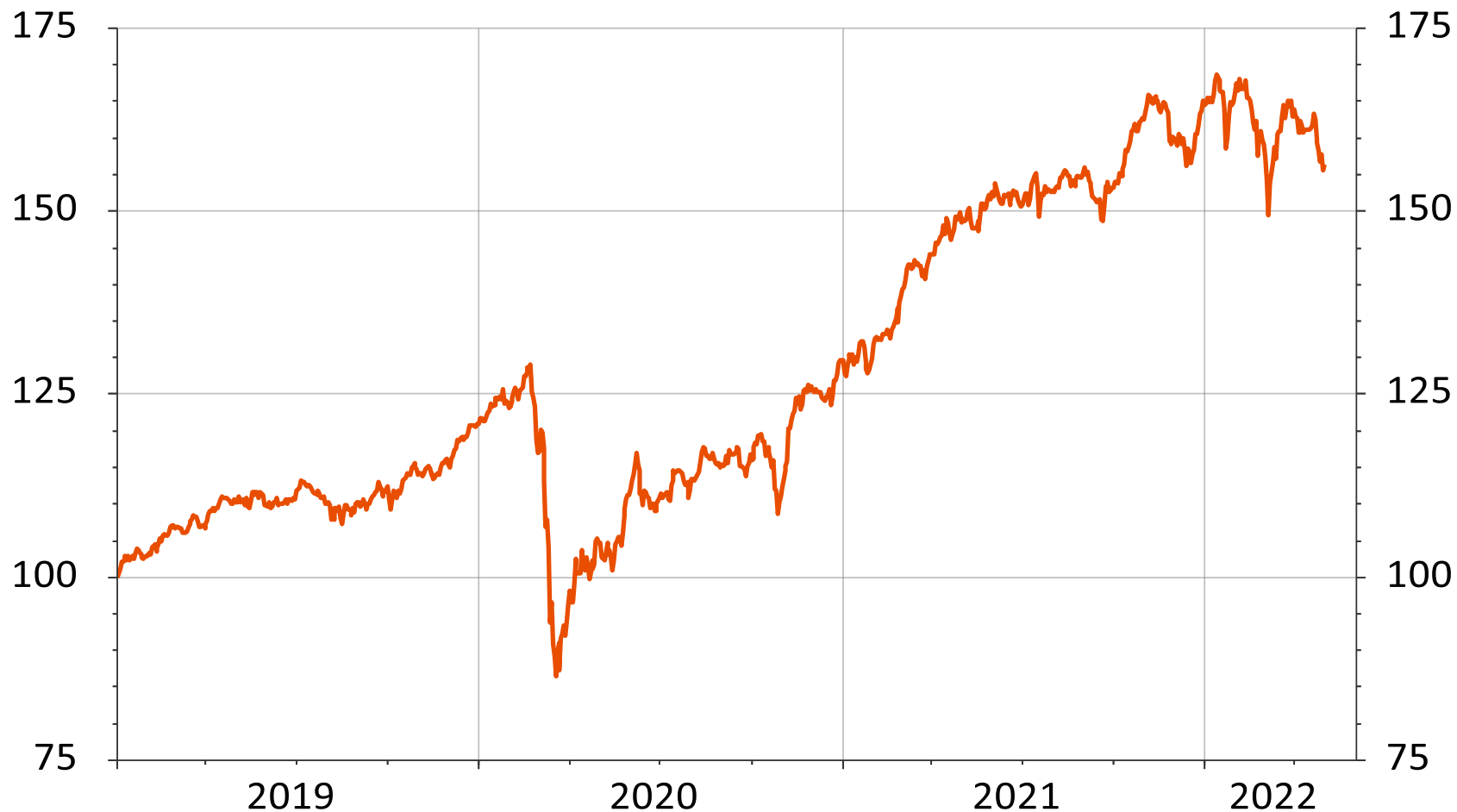
Ti års stat minus siste års inflasjon i USA



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Utbytte A

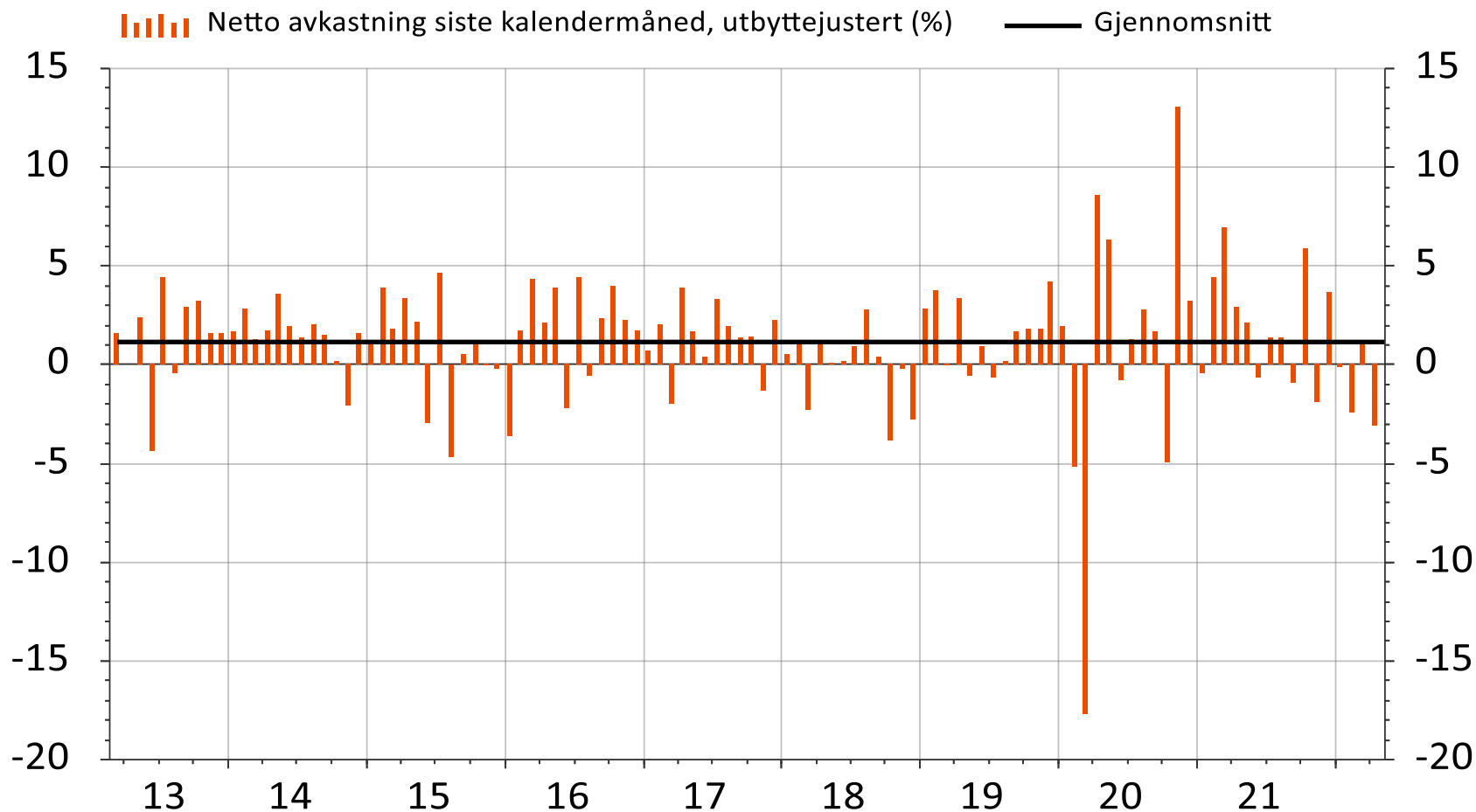
Verdiutvikling (1.1.2019 = 100)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Utbytte A

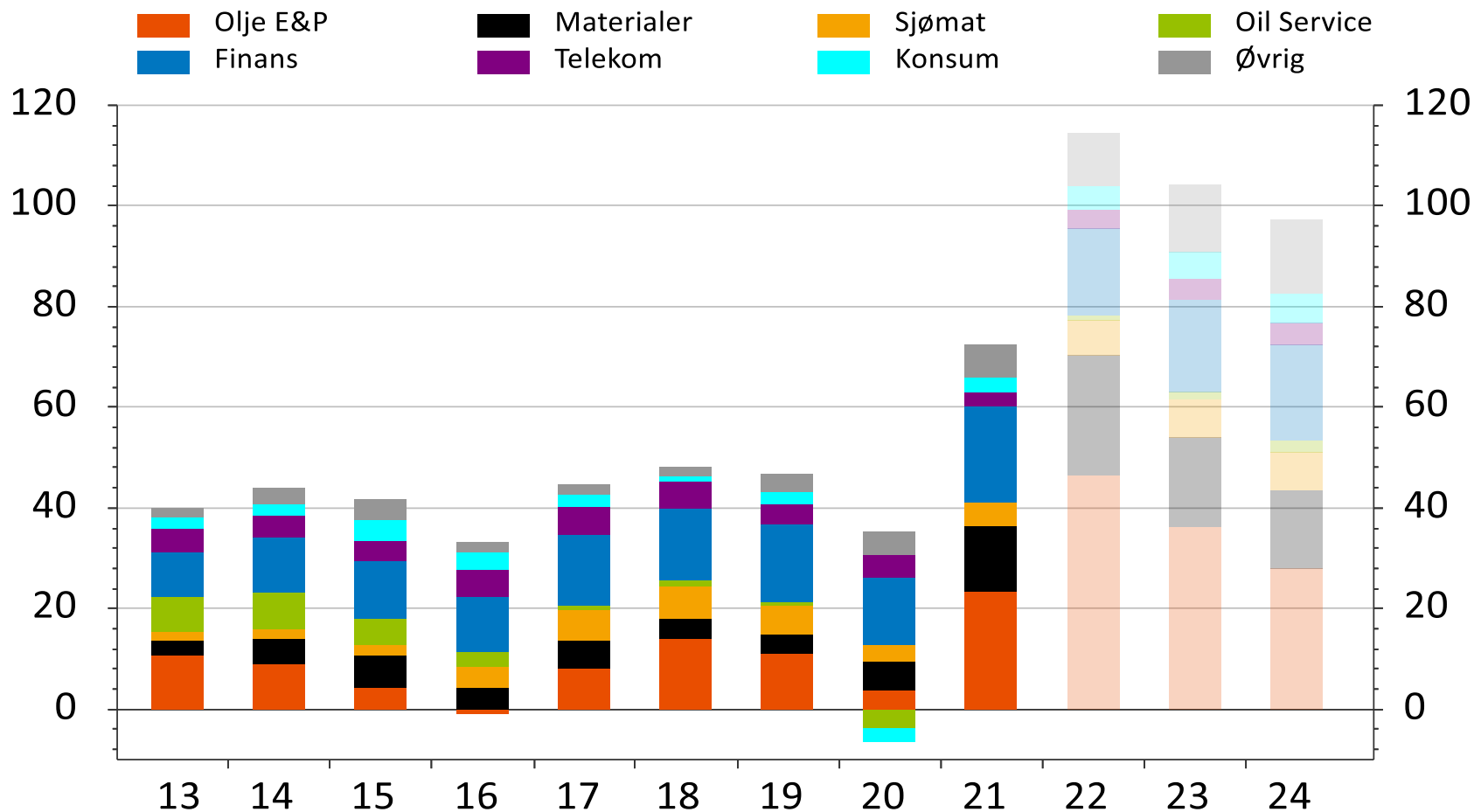
Gjennomsnittlig månedlig nto. avkastning siden etabl.: 1,15% (14,00% p.a.)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Selskapsresultater Oslo Børs Hovedindeks

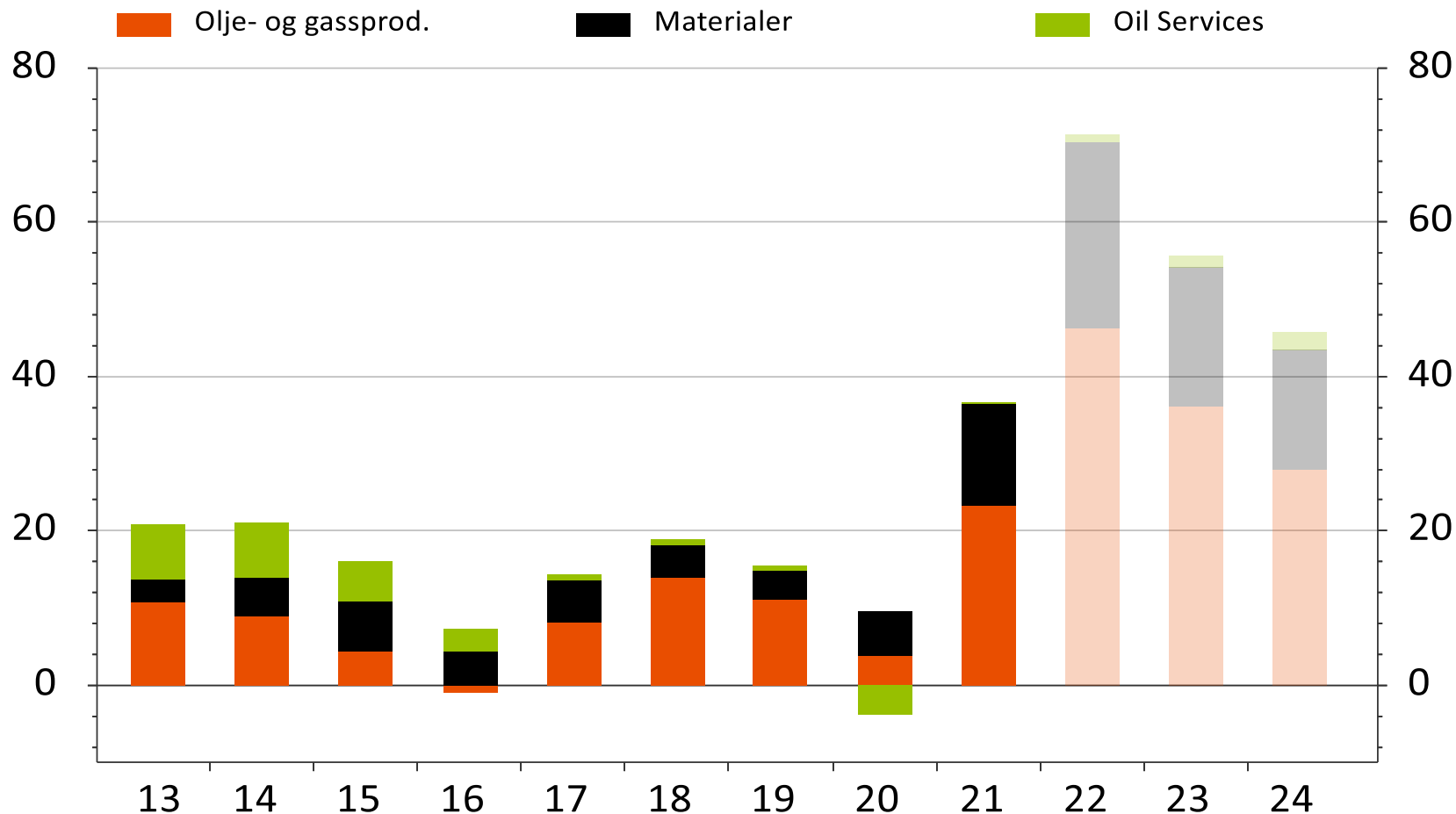
Justert fortjeneste per aksje, inkl. estimer sist oppdatert 02.05.2022



Kilde: Refinitiv Datastream, Factset, ABG Sundal Collier, Landkreditt Forvaltning

Oil E&P | Oil Services | Materials

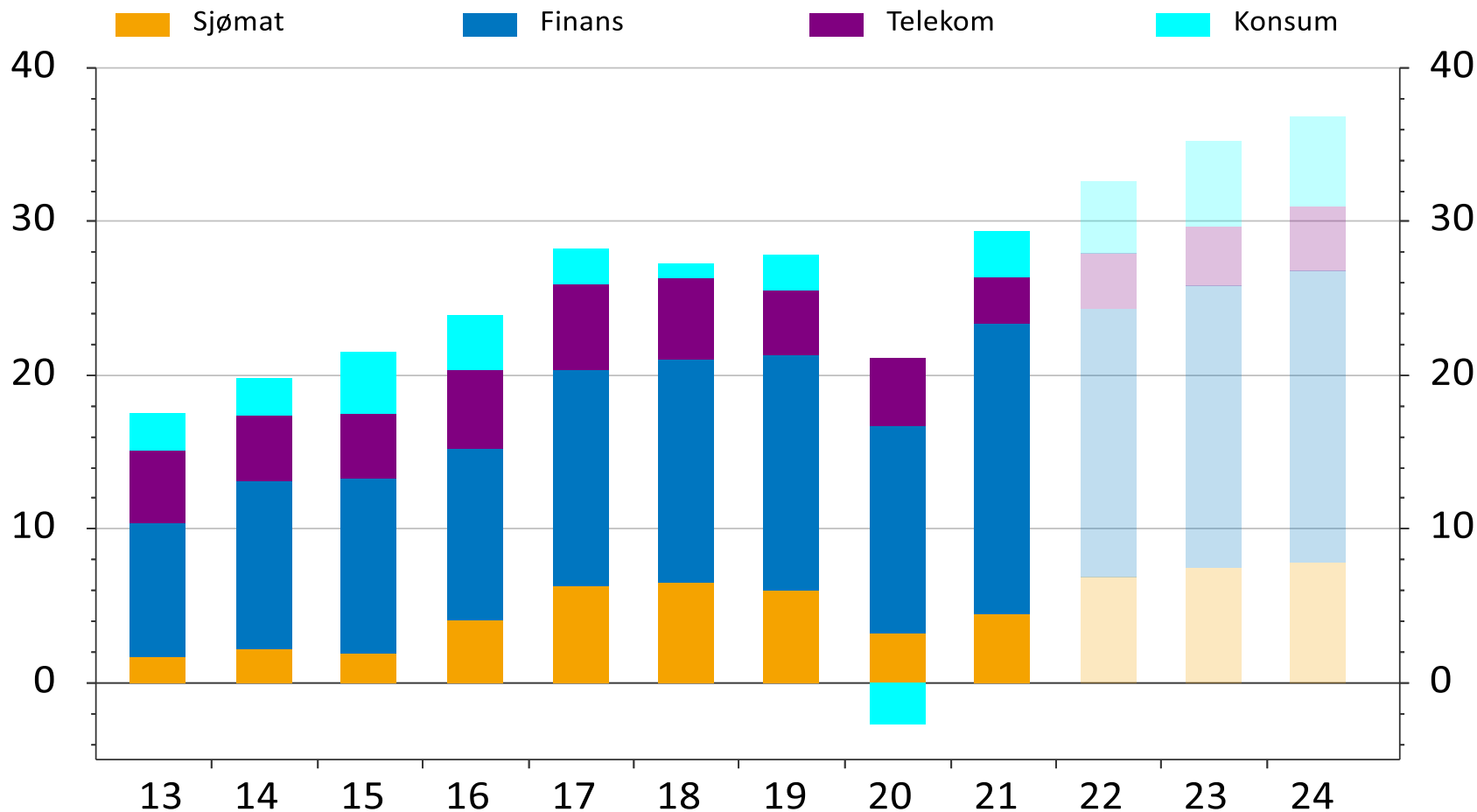
Resultatbidrag til Oslo Børs Hovedindeks inkl. estimer, oppdatert 02.05.2022



Kilde: Refinitiv Datastream, Factset, ABG Sundal Collier, Landkreditt Forvaltning

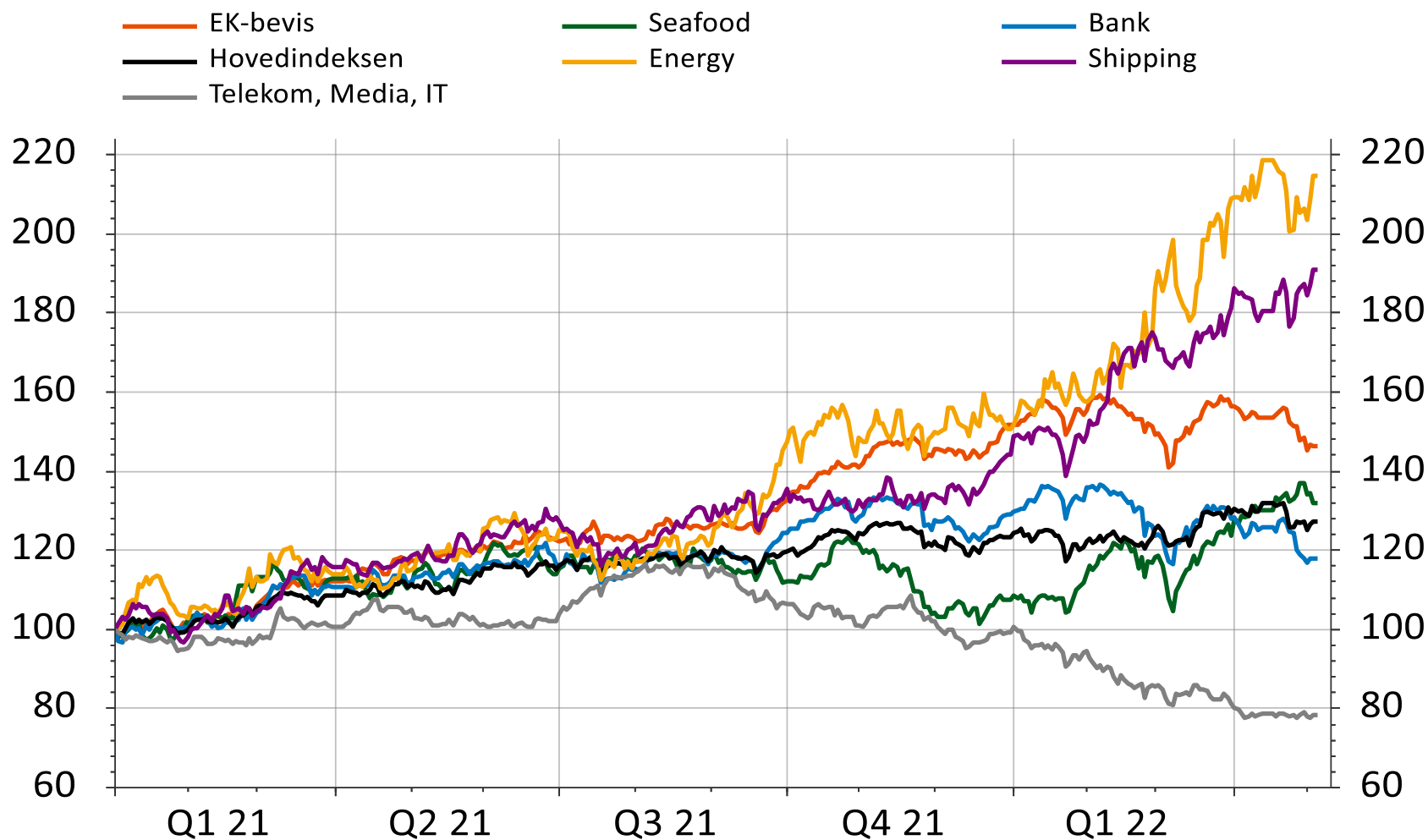
Sjømat | Finans | Telekom | Konsum

Resultatbidrag til Oslo Børs Hovedindeks inkl. estimer, oppdatert 02.05.2022



Kilde: Refinitiv Datastream, Factset, ABG Sundal Collier, Landkreditt Forvaltning

Utvalgte Oslo Børs aksjeindekser siste år



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Utbytte A fra oppstart

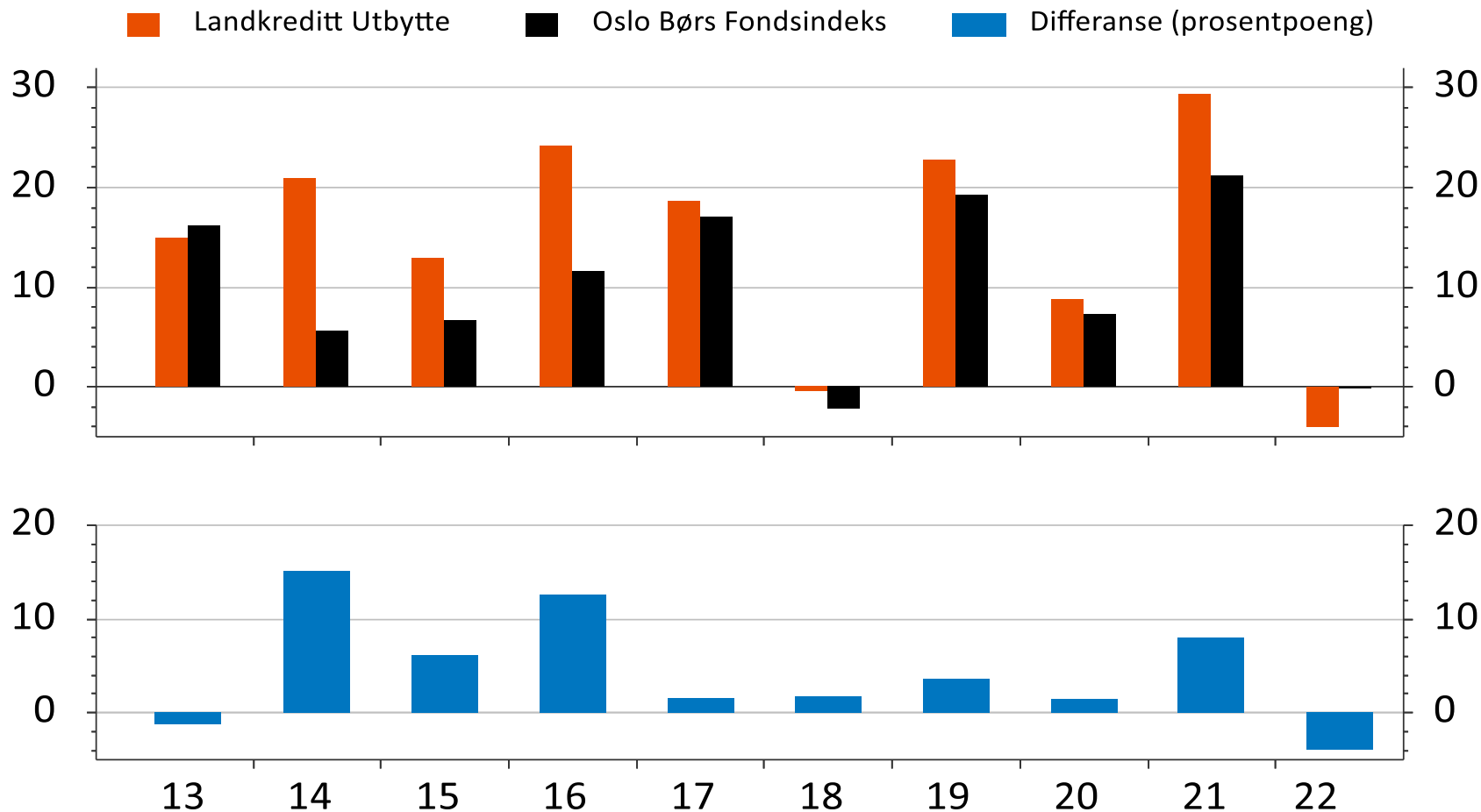
Utbyttejustert verdiutvikling



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Utbytte vs. Oslo Børs

Prosent årlig brutto avkastning inkl. utbytter vs. Oslo Børs Fondsindeks



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning. Etablert 28.02.13, oppdatert t.o.m. 29.04.22.

Fondets bransje- og selskapseksponering

Bank
Sjømat

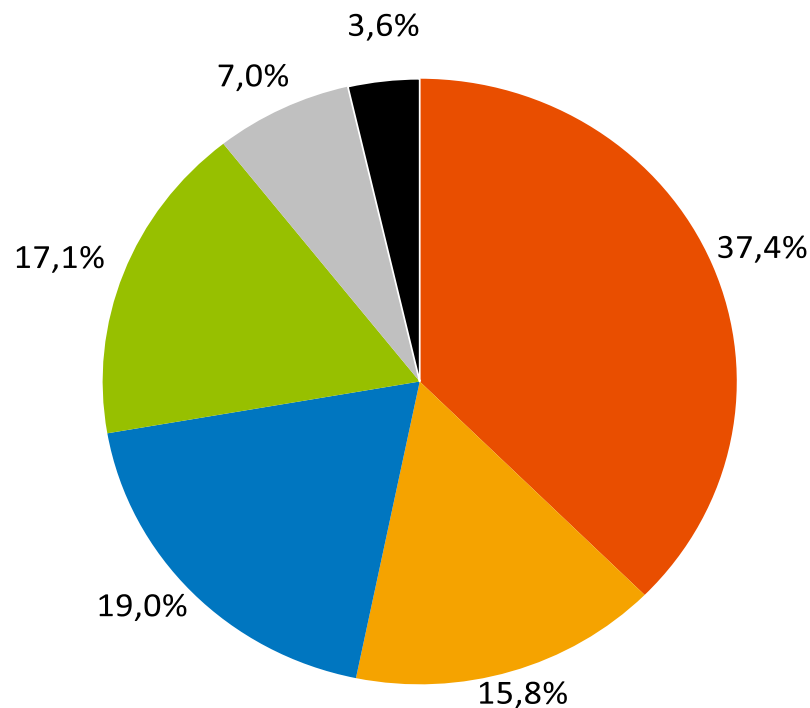
Finans, eiendom, m.v.
TMT

Handel, ind. og transp.
Kontanter

Telekom, media, teknologi	Andel
Atea	3,6%
Telenor	3,4%

Handel, industri m.v.	Andel
AF Gruppen	5,0%
Orkla	3,6%
Veidekke	3,1%
Fjordkraft Holding	2,2%
Borregaard	1,8%
Kid	1,3%
Selvaag Bolig	1,1%
Europris	1,0%

Sjømat	Andel
Mowi	5,9%
Salmar	4,6%
Lerøy Seafood Group	4,5%
Bakkafrost	2,2%

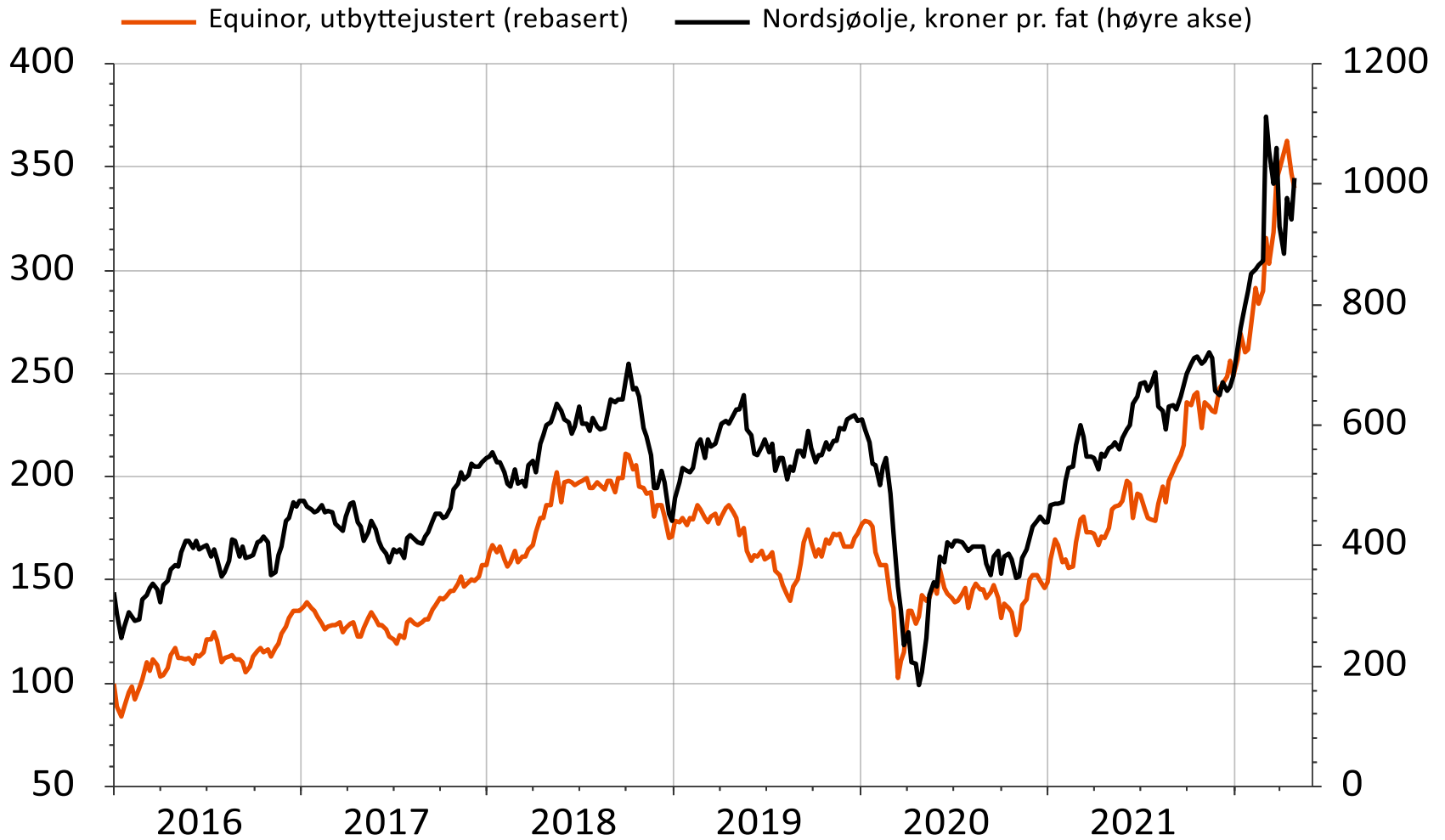


Banker	Andel
Sparebanken Vest	5,0%
Pareto Bank	5,0%
Sparebank 1 Østlandet	4,9%
DNB	4,7%
Sparebank 1 SMN	4,5%
Sparebank 1 SR-Bank	4,5%
Sparebank 1 Nord-Norge	4,4%
Spareb. 1 Østfold-Akershus	2,5%
Sparebank 1 Sørøst-Norge	2,2%

Finans, eiendom, m.v.	Andel
Storebrand	4,9%
Gjensidige Forsikring	4,6%
ABG Sundal Collier	3,6%
Protector Forsikring	2,7%

Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning. Sist oppdatert ved forrige månedsskifte.

Equinor og oljeprisen



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Konkurrerende Norge-fokuserte aksjefond

Kilde: Refinitiv Datastream og Landkreditt Forvaltning, oppdatert pr. 29.04.2022



KONKURRERENDE AKTIVT FORVALTEDE NORGE-FOND (UCITS) EX. SMB-FOND

Gjennomsnittlig årlig netto avkastning i perioden (%)

	1 år		3 år		5 år		7 år		9 år
SR-Bank Norge A	26,32	SR-Bank Norge A	19,95	Danske Invest Norge Vekst	15,43	Danske Invest Norge Vekst	16,36	Alfred Berg Gambak	16,87
Pareto Aksje Norge (B)	21,10	Delphi Norge (A)	16,79	Alfred Berg Gambak	14,44	Alfred Berg Gambak	14,86	Danske Invest Norge Vekst	15,13
Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	18,79	Alfred Berg Gambak	16,30	Holberg Norge (A)	13,35	Forte Trønder	14,28	Forte Trønder	14,53
Danske Invest Norge (I)	18,18	Danske Invest Norge Vekst	15,65	Forte Norge	12,96	Forte Norge	13,89	Alfred Berg Aktiv	14,36
Alfred Berg Aktiv	18,06	Holberg Norge (A)	14,75	Alfred Berg Aktiv	12,54	Holberg Norge (A)	13,55	Landkreditt Utbytte (A)	14,08
KLP Aksje Norge	15,77	Alfred Berg Aktiv	13,61	Storebrand Norge Fossilfri (A)	12,21	Alfred Berg Aktiv	12,43	Forte Norge	13,93
Alfred Berg Norge (Classic)	15,47	KLP Aksje Norge	13,54	Oslo Børs Hovedindeks	12,19	Landkreditt Utbytte (A)	12,09	Delphi Norge (A)	13,57
Pluss Aksje	15,45	Pareto Aksje Norge (B)	13,28	Storebrand Norge (A)	12,13	Nordea Norge Pluss	11,92	Holberg Norge (A)	13,57
Oslo Børs Hovedindeks	15,18	Storebrand Norge Fossilfri (A)	12,99	Alfred Berg Norge (Classic)	11,89	Fondsfinans Norge	11,90	Storebrand Vekst (A)	13,46
Pluss Markedsverdi	13,42	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	12,83	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	11,70	Delphi Norge (A)	11,56	Handelsbanken Norge	13,09
Nordea Norge Verdi	12,37	Landkreditt Utbytte (A)	12,68	Arctic Norwegian Value Creation (A)	11,57	Nordea Avkastning	11,47	Nordea Norge Pluss	13,03
Alfred Berg Gambak	12,25	Nordea Norge Verdi	12,64	Pareto Aksje Norge (B)	11,57	Arctic Norwegian Value Creation (A)	11,27	Alfred Berg Norge (Classic)	12,80
Eika Norge	12,08	Alfred Berg Norge (Classic)	12,64	Landkreditt Utbytte (A)	11,56	Storebrand Vekst (A)	11,22	Nordea Avkastning	12,51
Nordea Norge Pluss	12,00	Nordea Norge Pluss	12,49	Oslo Børs Fondsindeks	11,54	Alfred Berg Norge (Classic)	10,95	Pareto Investment Fund (A)	12,40
Odin Norge (C)	11,87	Oslo Børs Hovedindeks	12,07	KLP Aksje Norge	11,33	Pareto Aksje Norge (B)	10,90	Storebrand Norge (A)	12,24
Fondsfinans Norge	11,31	Odin Norge (C)	12,06	Delphi Norge (A)	11,15	KLP Aksje Norge	10,79	Fondsfinans Norge	12,19
Oslo Børs Fondsindeks	9,72	Storebrand Norge (A)	12,00	SEB Norway Focus C (NOK)	11,06	Storebrand Norge (A)	10,76	Nordea Norge Verdi	12,08
SEB Norway Focus C (NOK)	9,43	Danske Invest Norge (I)	11,94	Nordea Avkastning	11,04	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	10,76	KLP Aksje Norge	11,99
Nordea Kapital	9,27	Forte Norge	11,92	Odin Norge (C)	10,90	Nordea Norge Verdi	10,72	Odin Norge (C)	11,79
Nordea Avkastning	8,99	Oslo Børs Fondsindeks	11,83	Forte Trønder	10,89	Nordea Kapital	10,23	Nordea Kapital	11,70
Arctic Norwegian Value Creation (A)	8,76	Nordea Avkastning	11,78	Fondsfinans Norge	10,81	Odin Norge (C)	10,23	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	11,57
DNB Norge (A)	8,33	Arctic Norwegian Value Creation (A)	11,22	Danske Invest Norge (I)	10,78	Oslo Børs Hovedindeks	9,92	Oslo Børs Hovedindeks	11,12
Storebrand Norge (A)	8,24	Handelsbanken Norge	10,64	Nordea Norge Pluss	10,29	Oslo Børs Fondsindeks	9,89	Oslo Børs Fondsindeks	11,02
Landkreditt Utbytte (A)	6,29	Fondsfinans Norge	10,47	Nordea Norge Verdi	9,81	Danske Invest Norge (I)	9,80	Danske Invest Norge (I)	10,55
C Worldwide Norge	6,09	Nordea Kapital	10,33	Nordea Kapital	9,74	Pluss Markedsverdi	8,85	C Worldwide Norge	10,44
Holberg Norge (A)	4,91	Storebrand Vekst (A)	10,21	Pluss Markedsverdi	9,49	Handelsbanken Norge	8,81	Pluss Markedsverdi	9,82
Forte Trønder	2,91	C Worldwide Norge	10,16	C Worldwide Norge	8,95	Pareto Investment Fund (A)	8,72	Arctic Norwegian Equities (A)	9,66
Handelsbanken Norge	2,29	Pareto Investment Fund (A)	9,60	Pluss Aksje	8,59	C Worldwide Norge	8,62	Pluss Aksje	9,42
Forte Norge	2,24	DNB Norge (A)	9,25	Storebrand Vekst (A)	8,24	Pluss Aksje	8,51	Pareto Aksje Norge (B)	9,40
Pareto Investment Fund (A)	0,79	Forte Trønder	8,89	Handelsbanken Norge	8,17	Eika Norge	7,60	Eika Norge	9,34
Delphi Norge (A)	-0,75	Pluss Markedsverdi	8,74	DNB Norge (A)	8,05	DNB Norge (A)	7,30	DNB Norge (A)	8,51
Arctic Norwegian Equities (A)	-1,24	Pluss Aksje	8,55	Arctic Norwegian Equities (A)	7,71	Arctic Norwegian Equities (A)	6,81	SEB Norway Focus C (NOK)	-
Storebrand Norge Fossilfri (A)	-4,00	Eika Norge	8,36	Pareto Investment Fund (A)	7,71	SEB Norway Focus C (NOK)	-	Arctic Norwegian Value Creation (A)	-
Danske Invest Norge Vekst	-4,38	SEB Norway Focus C (NOK)	8,26	Eika Norge	7,42	Storebrand Norge Fossilfri (A)	-	Storebrand Norge Fossilfri (A)	-
Storebrand Vekst (A)	-11,50	Arctic Norwegian Equities (A)	6,87	SR-Bank Norge A	-	SR-Bank Norge A	-	SR-Bank Norge A	-

Oppdatert t.o.m. april 2022

Tabellen omfatter kun fond som har minst 3 års avkastningshistorikk

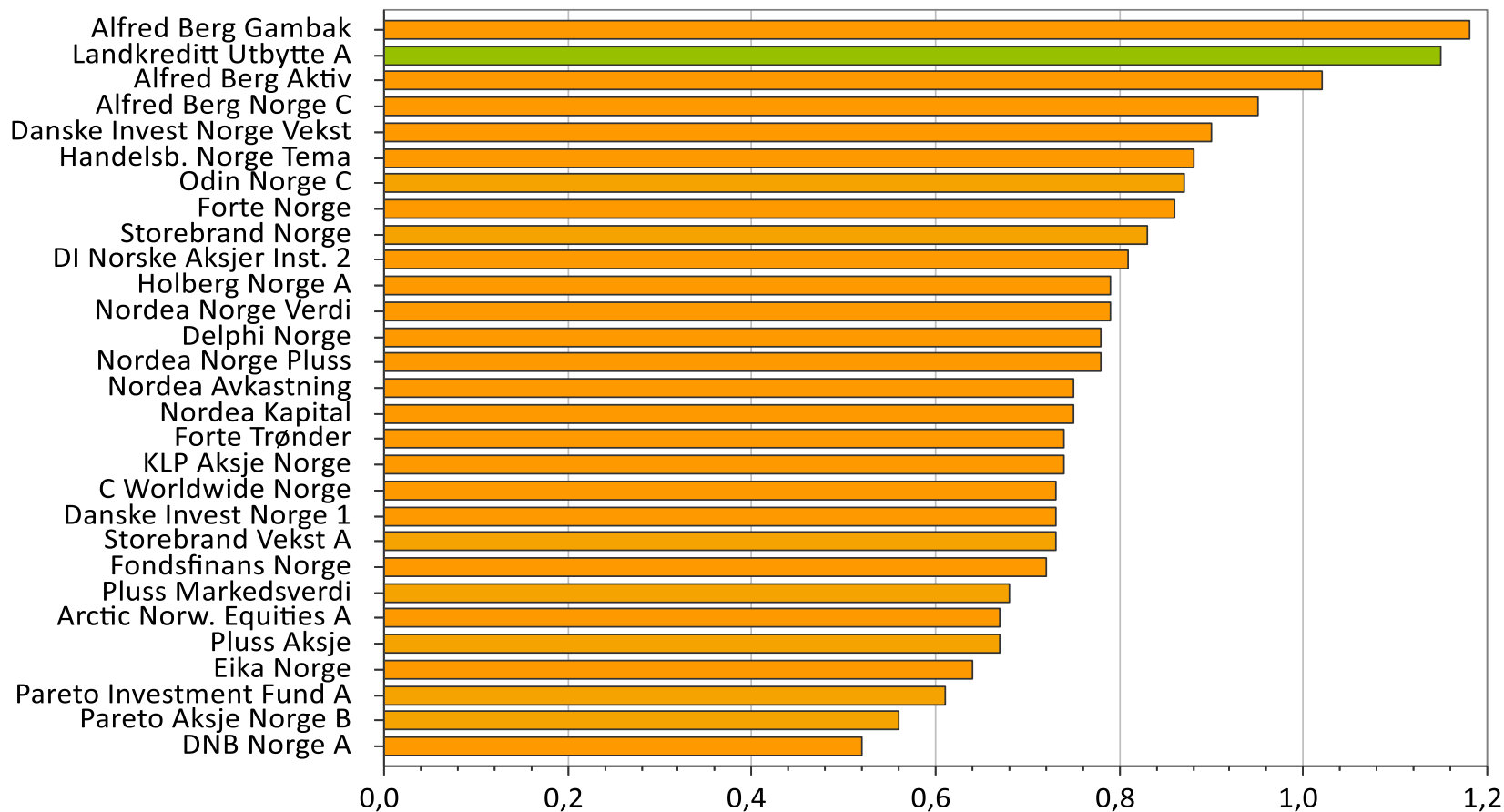
KONKURRERENDE AKTIVT FORVALTEDE NORGE-FOND (UCITS) EX. SMB-FOND

Sharpe-forholdstall for angitte perioder, kun fond som finnes i Oslo Børs sin database.

	3 år		5 år		7 år
SR-Bank Norge A	1,02	Alfred Berg Gambak	0,87	Alfred Berg Gambak	0,96
Alfred Berg Gambak	0,91	Landkreditt Utbytte (A)	0,81	Danske Invest Norge Vekst	0,95
Storebrand Norge Fossilfri (A)	0,79	Danske Invest Norge Vekst	0,80	Landkreditt Utbytte (A)	0,93
Delphi Norge (A)	0,74	Alfred Berg Norge (Classic)	0,78	Forte Norge	0,84
Alfred Berg Aktiv	0,74	Alfred Berg Aktiv	0,76	Alfred Berg Aktiv	0,83
Alfred Berg Norge (Classic)	0,74	Forte Norge	0,73	Alfred Berg Norge (Classic)	0,77
Landkreditt Utbytte (A)	0,72	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	0,73	Holberg Norge (A)	0,75
Danske Invest Norge Vekst	0,71	Storebrand Norge (A)	0,71	Arctic Norwegian Value Creation (A)	0,72
Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	0,69	Odin Norge (C)	0,71	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	0,72
Odin Norge (C)	0,68	Arctic Norwegian Value Creation (A)	0,68	Odin Norge (C)	0,71
KLP Aksje Norge	0,65	Danske Invest Norge (I)	0,67	Storebrand Norge (A)	0,69
Danske Invest Norge (I)	0,63	Holberg Norge (A)	0,66	Forte Trønder	0,68
Holberg Norge (A)	0,62	Pareto Aksje Norge (B)	0,63	Nordea Norge Pluss	0,67
Pareto Aksje Norge (B)	0,62	KLP Aksje Norge	0,61	Nordea Norge Verdi	0,67
Nordea Norge Verdi	0,62	Pluss Markedsverdi	0,58	Fondsfinans Norge	0,67
Storebrand Norge (A)	0,61	Nordea Avkastning	0,57	Nordea Avkastning	0,66
Forte Norge	0,60	Nordea Norge Verdi	0,57	Danske Invest Norge (I)	0,65
C Worldwide Norge	0,59	Fondsfinans Norge	0,56	Pareto Aksje Norge (B)	0,64
Arctic Norwegian Value Creation (A)	0,57	C Worldwide Norge	0,55	KLP Aksje Norge	0,63
Handelsbanken Norge Tema	0,57	Nordea Kapital	0,54	Delphi Norge (A)	0,63
Nordea Norge Pluss	0,55	Pluss Aksje	0,54	Nordea Kapital	0,62
Nordea Avkastning	0,53	Delphi Norge (A)	0,54	Pluss Markedsverdi	0,59
Nordea Kapital	0,50	Nordea Norge Pluss	0,52	Storebrand Vekst (A)	0,58
Fondsfinans Norge	0,50	Handelsbanken Norge Tema	0,47	Pluss Aksje	0,58
Pluss Aksje	0,49	Arctic Norwegian Equities (A)	0,47	C Worldwide Norge	0,57
Pluss Markedsverdi	0,47	Forte Trønder	0,47	Handelsbanken Norge Tema	0,56
Eika Norge	0,46	Eika Norge	0,45	Eika Norge	0,50
DNB Norge (A)	0,44	DNB Norge (A)	0,43	Arctic Norwegian Equities (A)	0,44
Storebrand Vekst (A)	0,43	Storebrand Vekst (A)	0,40	DNB Norge (A)	0,42
Arctic Norwegian Equities (A)	0,35	Pareto Investment Fund (A)	0,30	Pareto Investment Fund (A)	0,39
Pareto Investment Fund (A)	0,33	Storebrand Norge Fossilfri (A)	-	Storebrand Norge Fossilfri (A)	-
Forte Trønder	0,31	SR-Bank Norge A	-	SR-Bank Norge A	-

Aktivt forvaltede UCITS Norge-fond

Sharpe Ratio siden 28.02.13, oppdatert pr. 29.04.2022



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning