

September 2021

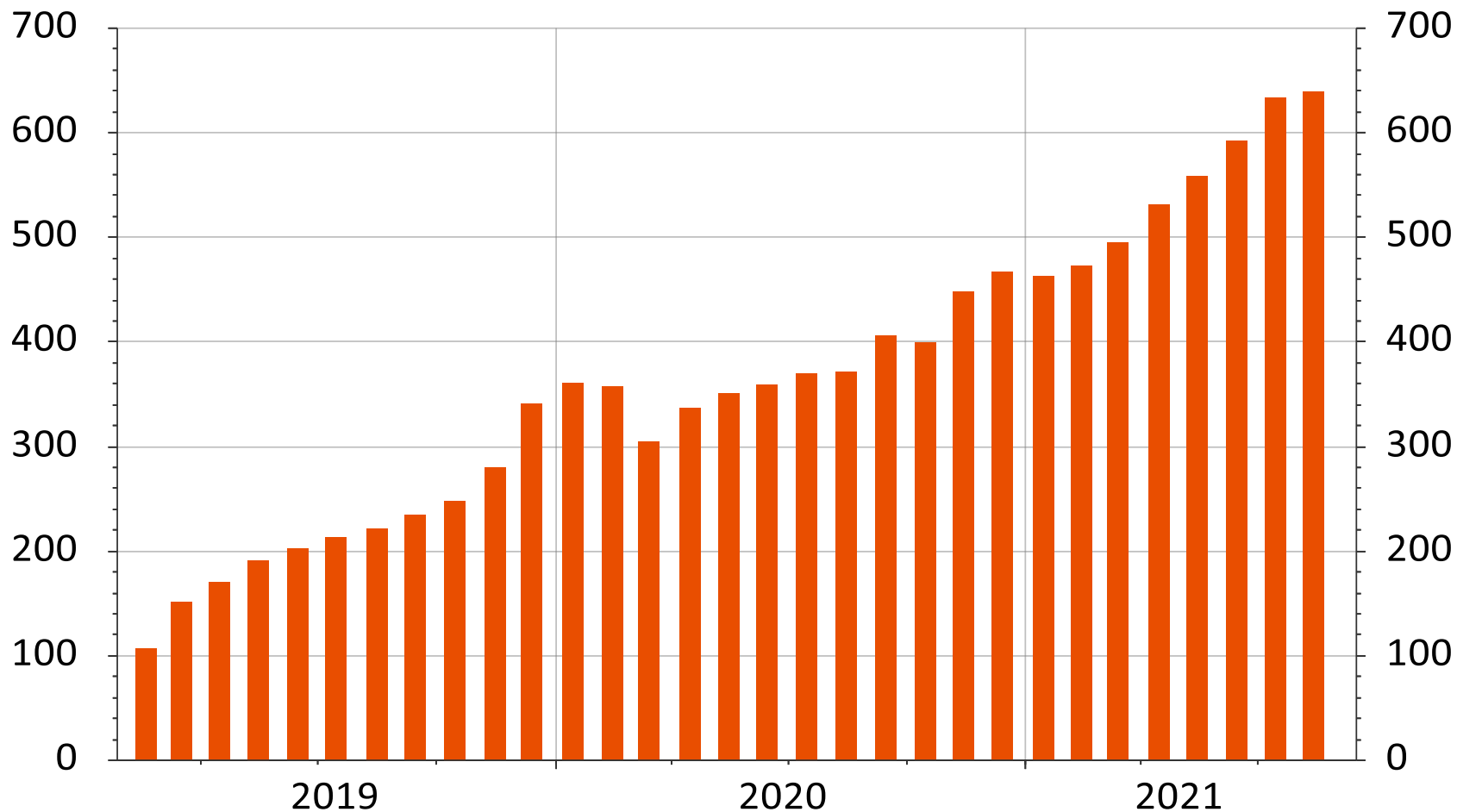
Aksjefondet Landkreditt Norden Utbytte



Landkreditt Forvaltning

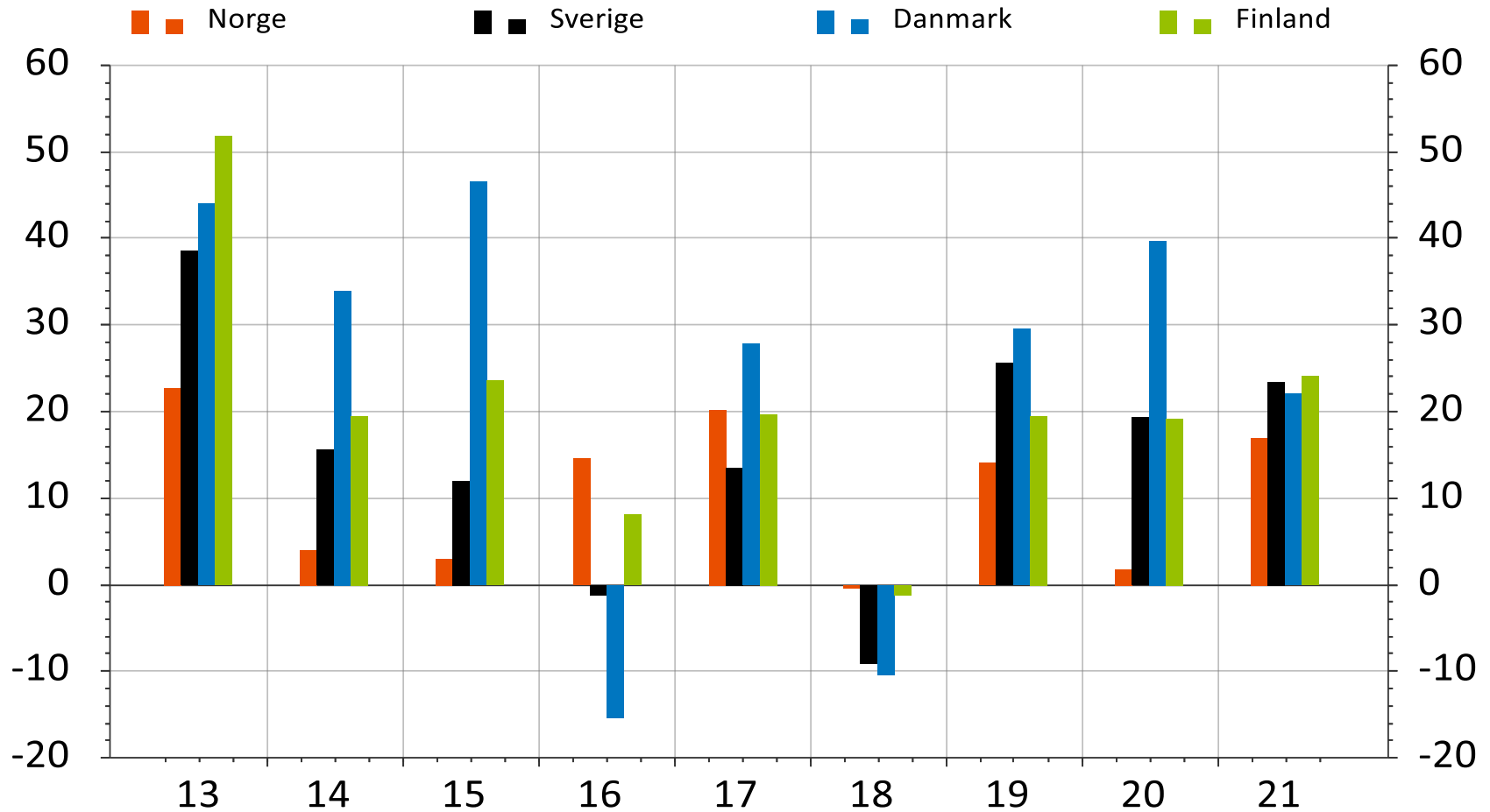
Landkreditt Norden Utbytte

Volumutvikling siden etablering, millioner kroner



Nordiske aksjeindekser

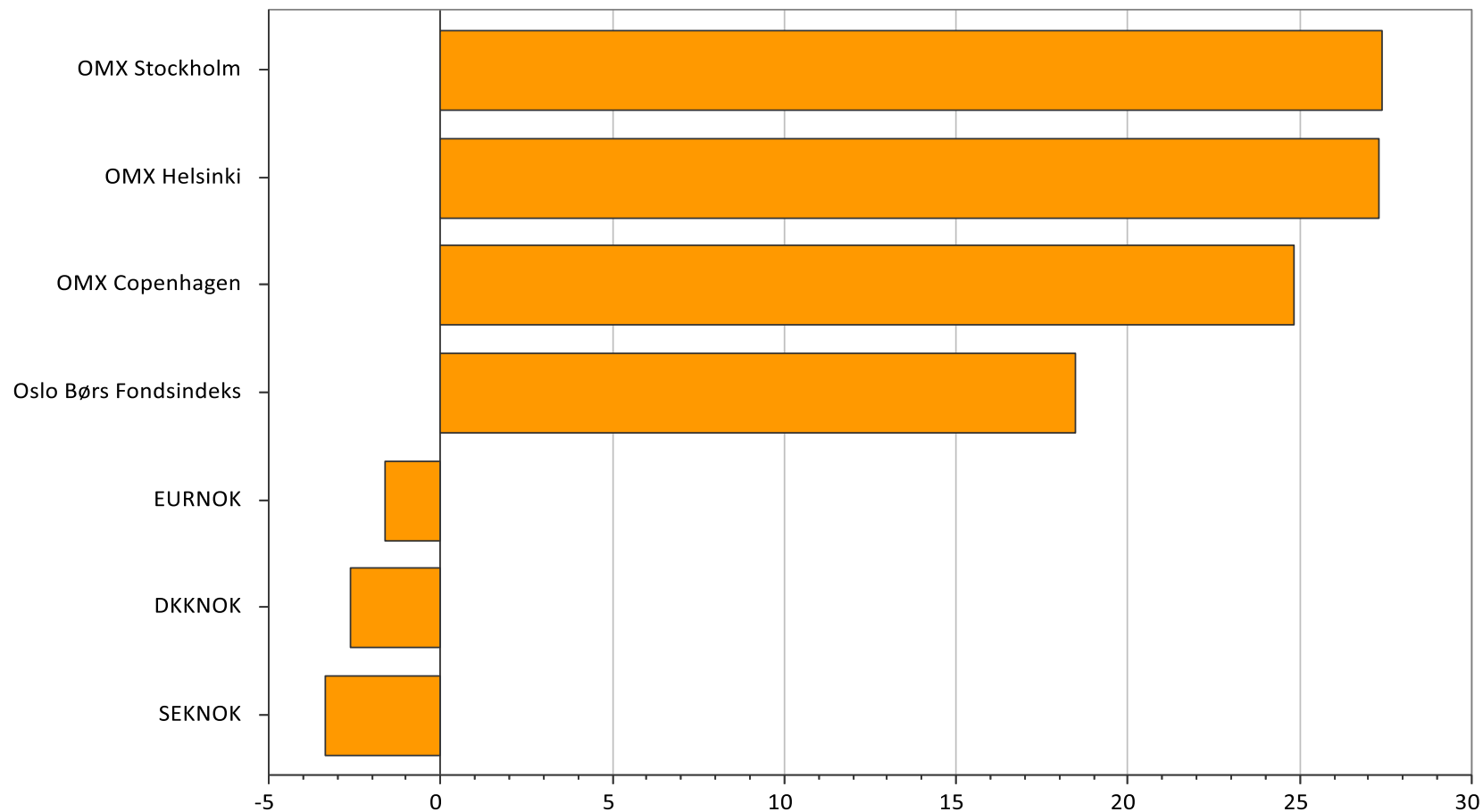
Årlig utbyttejustert avkastning pr 31.08.21 i norske kroner (%)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

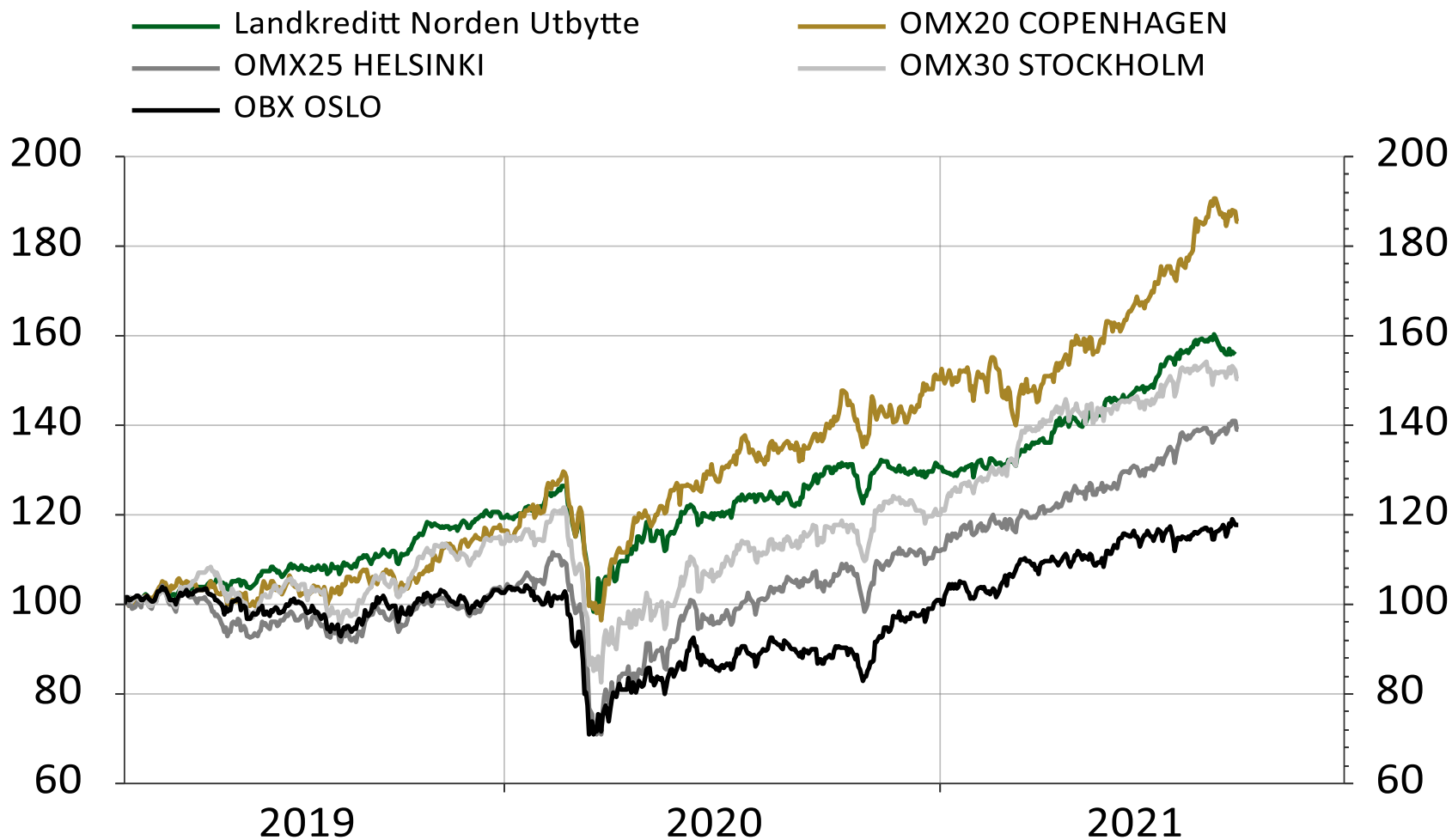
Indekser og valuta

Avkastning YTD, oppdatert 08.09.21



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

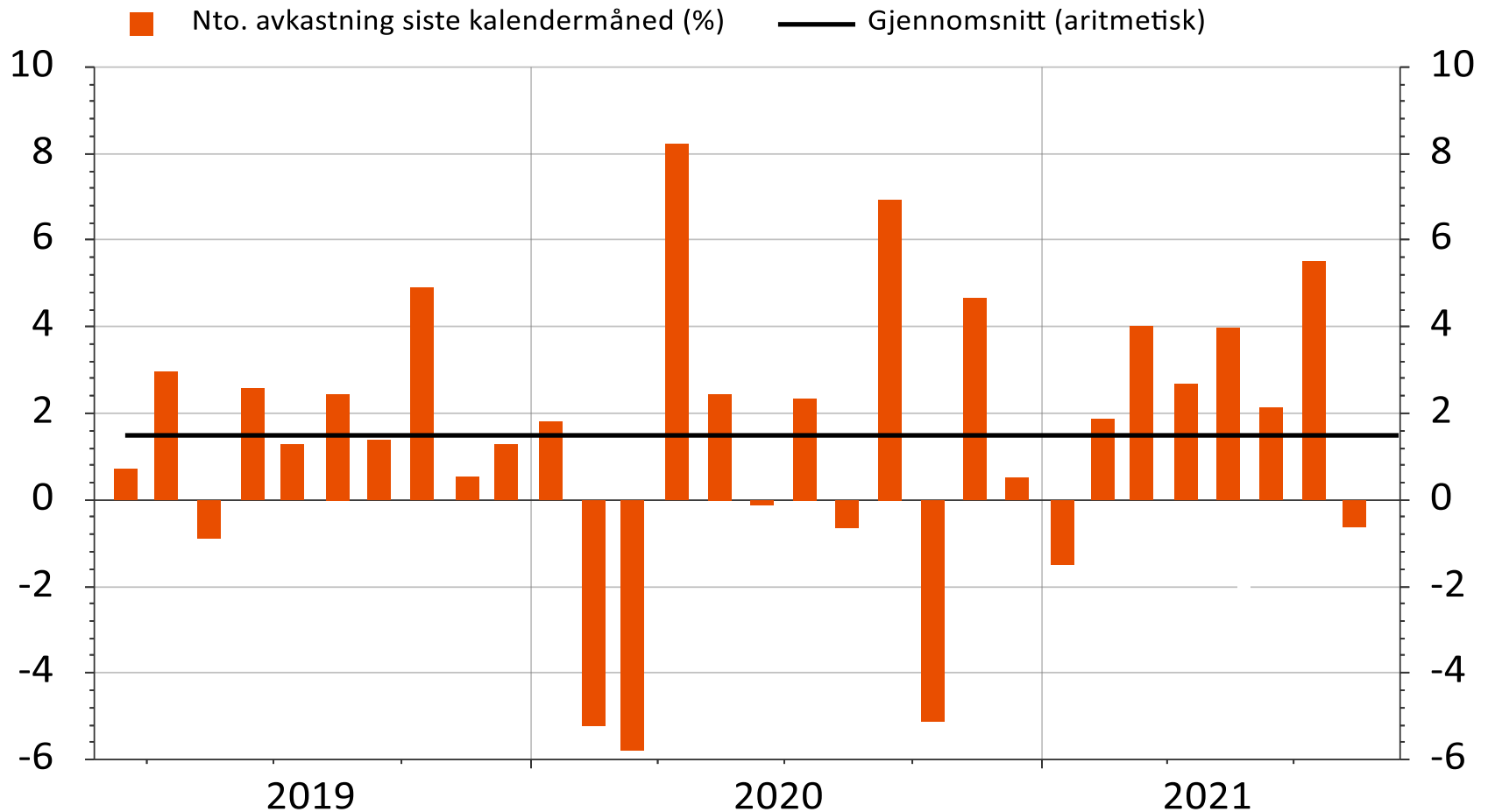
Nordiske Indekser



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

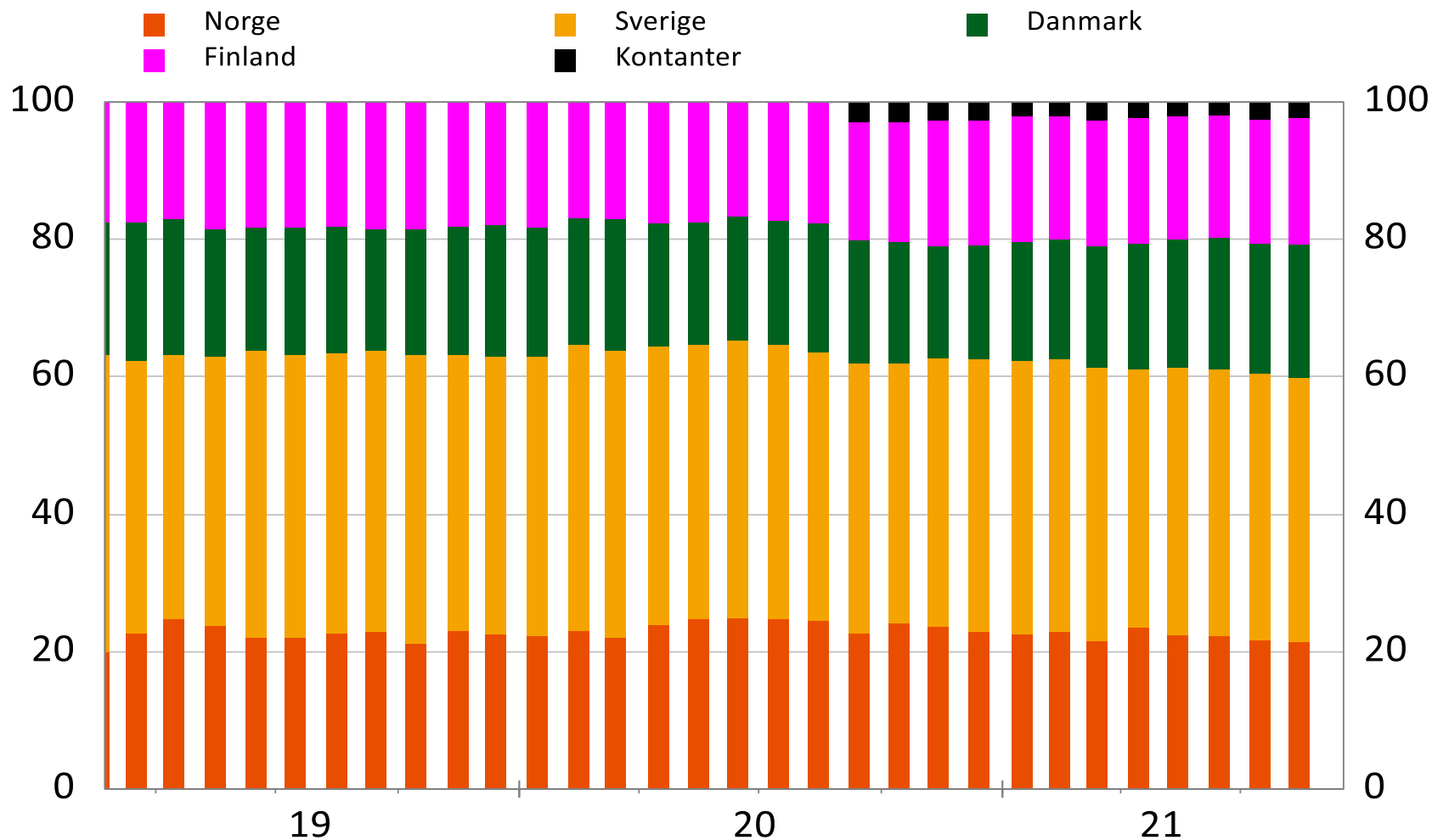
Landkreditt Norden Utbytte A

Gjennomsnittlig månedlig avkastning siden etablering: 1,67% (20,04% p.a.)



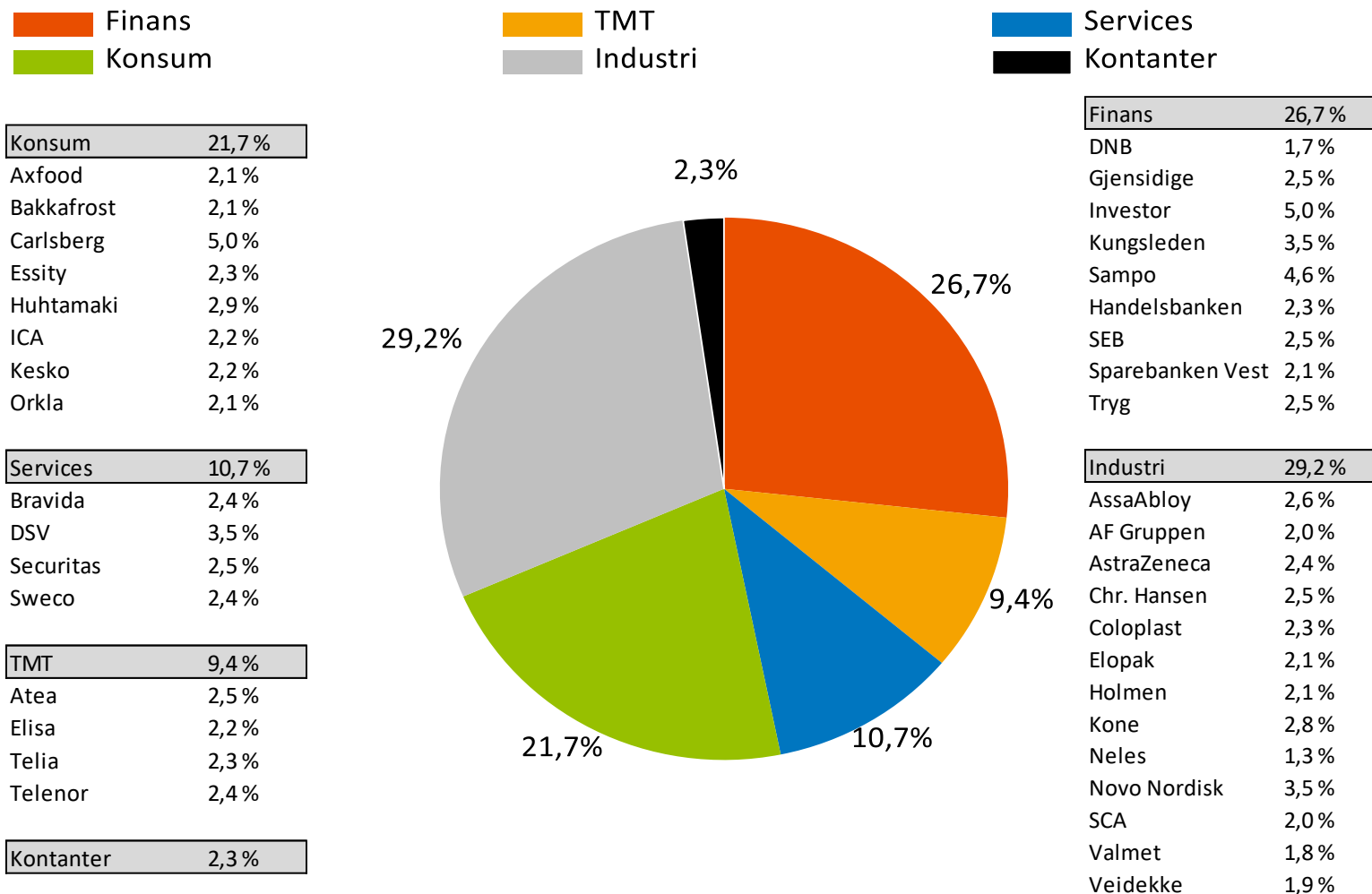
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landeksponering



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Fondets bransje- og selskapseksponering



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

Porteføljebeskrivelse

- Forsikring
 - Gjensidige, Sampo, Tryg
- Stabilt konsum
 - Axfood, Carlsberg, ICA, Kesko
 - Bakkafront, Chr.Hansen, Orkla
- Høy ordrerreserve
 - AFG, Kungsleden, Veidekke
- Fragmenterte bransjer
 - Atea, Bravida, DSM, Sweco
- Installert base
 - Kone, Valmet, Neles
- Bank & Finans
 - DNB, SEB, SHB, Sparebanken Vest
 - Investor
- Telecom
 - Elisa, Telenor, Telia
- Skog
 - Holmen, SCA
- Fiber / Hygiene
 - Essity, Huhtamaki, Elopak
- Farmasi
 - AstraZeneca, Coloplast, NovoNordisk
- Sikkerhet
 - AssaAbloy, Securitas

Høy ordrereseerve

- Mye innen
 - Entreprenører
 - Eiendom
 - Industri
- Diversifisert
- Forutsetninger
- Forutsigbart
- Utbytter



Veidekke ASA: Nye drift- og vedlikeholdskontrakter for 1,9 milliarder kroner
Les mer ...

Publisert 08. juli 2021



Veidekke ASA: Skal bygge terminal for PostNord
Les mer ...

Publisert 07. juli 2021



Veidekke skal bygge undervisningsbygg i Oslo for AVA Eiendom
Les mer ...

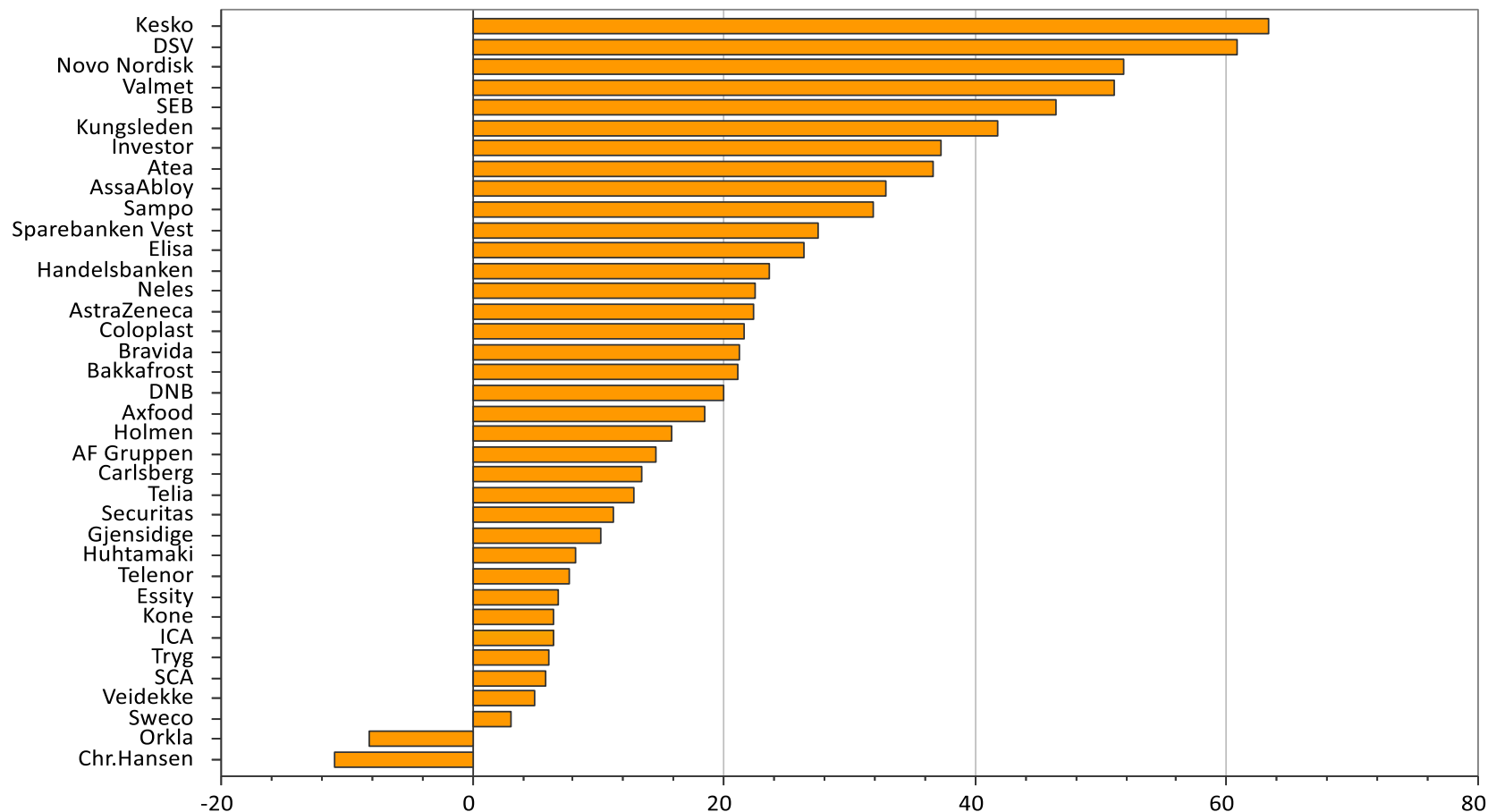
Publisert 30. juni 2021

Financially stable customers and long lease duration

Tenant	Rental value, MSEK	Share of total rental revenue, %	Average lease duration, years
ABB	198	8	4.1
The Swedish Social Service Administration	53	2	3.6
Hitachi	52	2	2.7
Biz Apartments	42	2	9.1
Municipality of Västerås	41	2	4.4
Blique by Nobis	31	1	19.5
ICA	30	1	2.1
The Swedish Armed Forces	29	1	2.7

Porteføljeavkastning

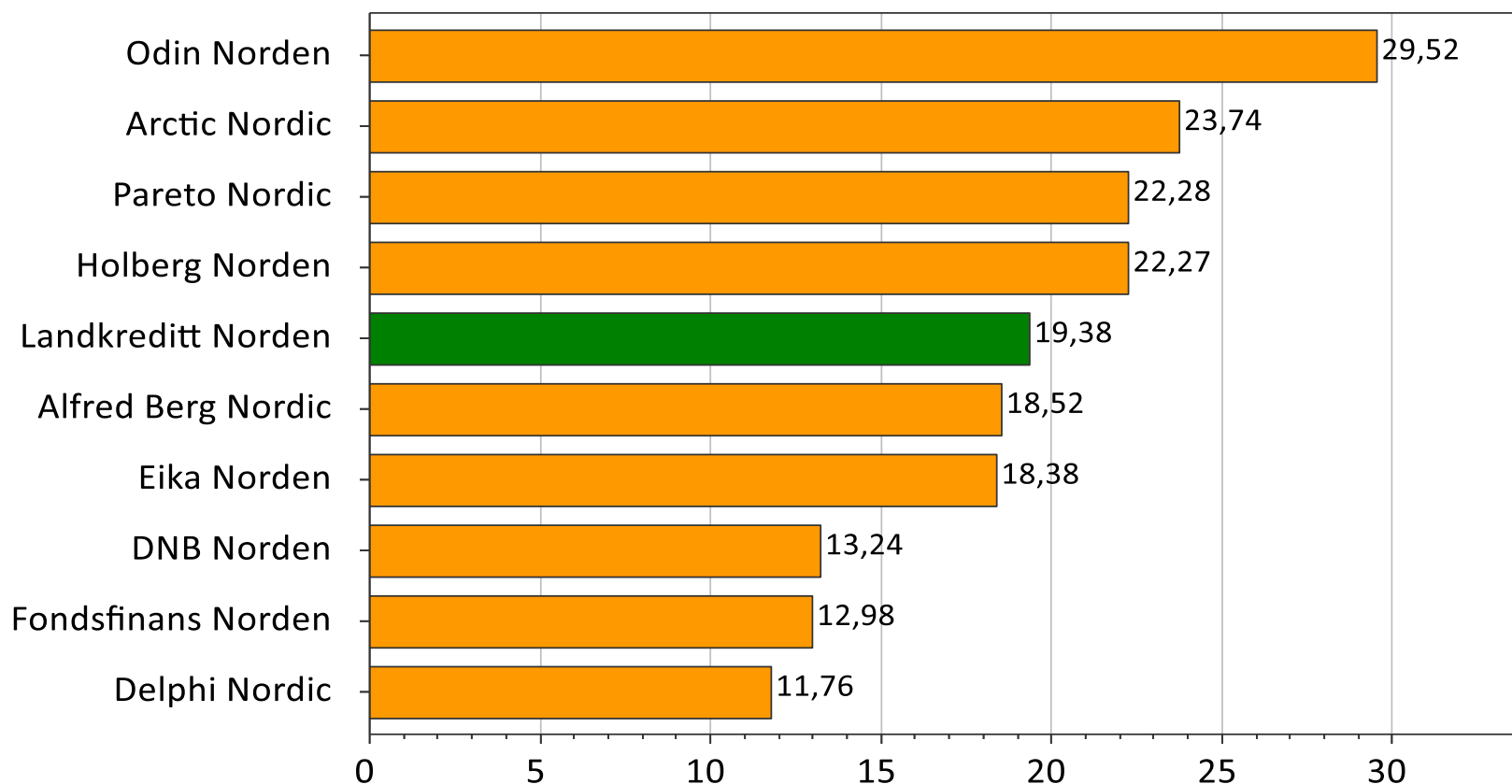
Avkastning YTD i lokal valuta, oppdatert 08.09.21



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Nordiske aksjefond

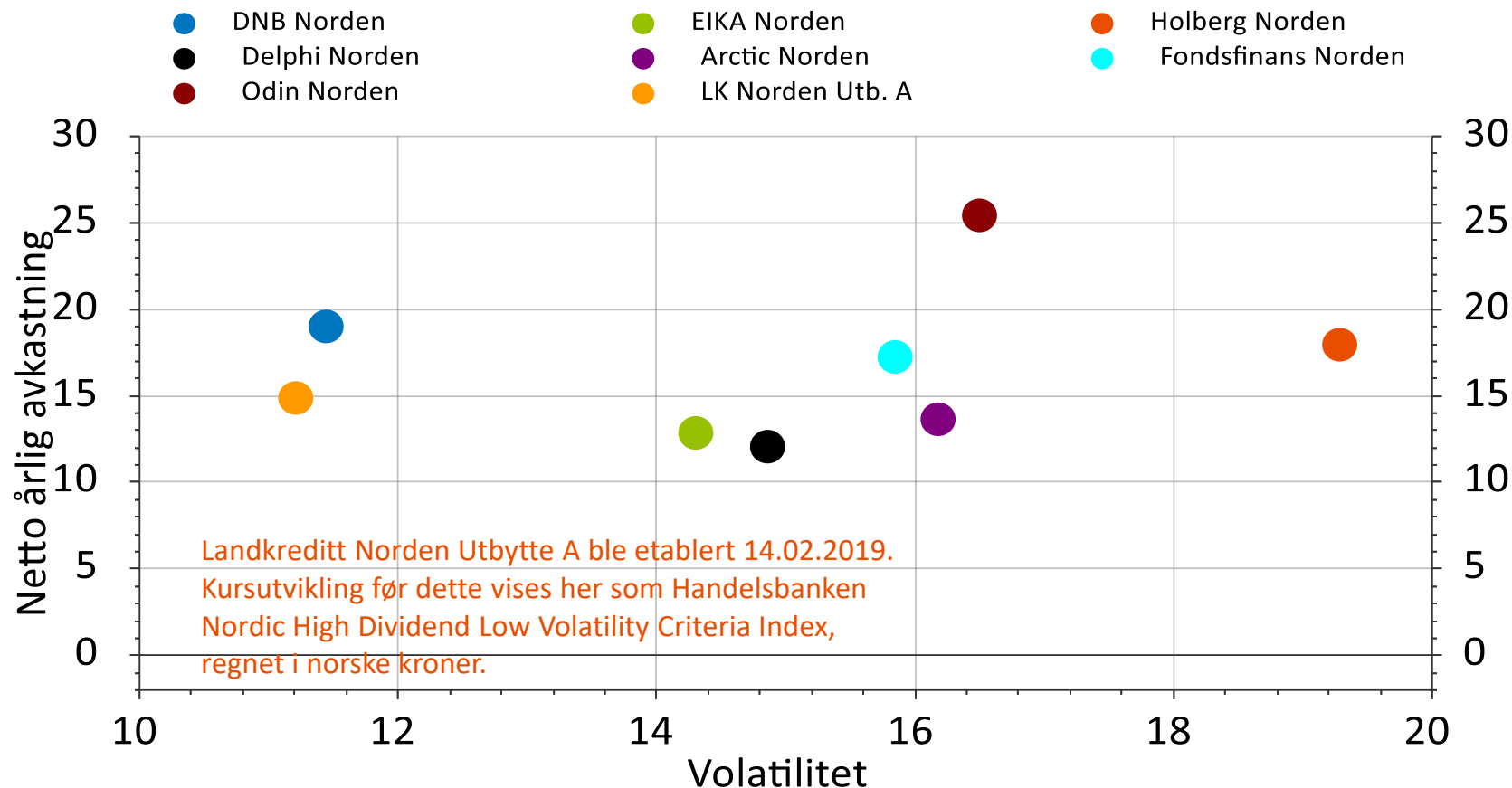
Avkastning (%) hittil i år, oppdatert per 07.09.2021



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Avkastning og risiko i fondene siste 3 år

Data sist oppdatert ved forrige månedsskifte



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Aktuelt

- Markedene stimuleres
 - Vekst
 - Renter
 - Inflasjon
- Norge
 - Valg
 - Bankenes utbytteforbud fjernet fra 30/9
 - Forslag til ny petroleumsskatt
- Sverige
- Q2 rapportering
- Utsikter



Landkreditt Norden Utbytte

❖ Investeringsmål

- ❖ Fondets målsetting er å oppnå høyest mulig risikojustert absolutt avkastning under de til enhver tid rådende vilkår i det nordiske aksjemarkedet.

❖ Investeringsfilosofi og investeringsprosess

- ❖ Fondets midler investeres aktivt i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis, fortrinnsvis i selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningssevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig avkastning på egenkapitalen.
- ❖ Fondet investerer primært i selskaper som er notert på nordiske børser, men kan også investere i selskaper notert på andre børser, så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i nordisk økonomi.
- ❖ Fondet har ikke referanseindeks.

❖ Avkastningsmål

- ❖ Fondets midler forvaltes med sikte på å skape risikojustert *absolutt avkastning* som over tid skal være på nivå med eller høyere enn konkurrerende fond.

Fondets startdato	14.02.2019
Porteføljeforvalter	Ulf Leinebø (f.o.m. 14.02.2019)
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Tilsynsorgan	Finanstilsynet i Norge
Depotmottaker	Danske Bank A/S
Likviditet	Daglig
Forvaltningshonorar	1,50 % p.a.
Tegningsgebyr	Inntil 1 %, hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Innløsningsgebyr	0,15 %, hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
ISIN	NO0010838642
Bloomberg	LNOUBYA:NO
Aktuelle karakteristika ved fondet, oppdatert pr. 30.09.2020:	
Antall porteføljeselskaper	36

Merk at (1): Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Merk at (2): I forbindelse med utsendelsen av vedlagte informasjon gjør vi oppmerksom på at ditt navn og din e-post adresse vil bli lagret i vårt kundesystem. Formålet med å lagre disse personopplysningene er utelukkende knyttet til vårt formål om å tilby verdipapirfond. Vi utlevere ikke denne informasjonen til andre. Du kan til enhver tid be om innsyn i hvilken informasjon som er lagret hos oss om deg og når som helst be om at denne informasjonen blir slettet.

Personvernerklæring for Landkreditt Forvaltning AS finner du her:

<https://www.landkredittbank.no/landkredittfondene/retningslinjer/personvernerklaring-for-landkreditt--forvaltning-as/>

For mer informasjon om fondene se: www.landkredittfondene.no