

Landkreditt Norden Utbytte I

FONDSKOMMENTAR (05.03.2019): Landkreditt Norden Utbytte ble startet 14. februar i år. Allerede første uke passerte fondet 100 millioner kroner. Det er investert i 34 nordiske selskaper. Avkastning siden oppstart er 0,93 prosent.

Med noen få unntak hadde samtlige selskaper rapportert for 4. kvartal 2018 før fondets oppstart. Dette kvartalet er viktig fordi selskapene også kommenterer forventninger for 2019. Generelt ser vi at forventninger og estimater trekkes noe ned selv om de nordiske børser har fått en meget god start på året.

I Sverige har indeksen steget med 0,66 prosent siden 14. februar. Svenske kroner svekket seg med 0,5 prosent mot norske kroner. Beste selskap i fondet var Bravida som steg med 9 prosent. Dårligst var nordisk banksektor hvor det er fremkommet beskyldninger om hvitvasking i Baltikum i årene 2007-2015.

I Danmark har indeksen steget med 0,58 prosent siden 14. februar. Danske kroner er omtrent uforandret mot norske kroner. Beste selskap i fondet var DSV som steg med 4 prosent. Dårligst var Carlsberg hvor kursen var uforandret.

I Finland har indeksen falt med 0,62 prosent siden 14. februar. Euroen styrket seg med 0,3 prosent mot norske kroner. Beste selskap i fondet var Nokian som steg i overkant av 3 prosent. Dårligst var Huhtamaki med en nedgang på omtrent 2 prosent.

I Norge har indeksen steget med 1,27 prosent siden 14. februar. Beste selskap i fondet var Storebrand som steg med nesten 5 prosent. Dårligst var Entra med en nedgang på nesten 2 prosent.

Landkreditt Norden Utbytte har som målsetting å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning ved å investere i utbyttebetalende aksjer i det nordiske aksjemarkedet. Risikojustert avkastning blir målt ved Sharpe-forholdstallet, som kvantifiserer fondets avkastning i forhold til fondets kurssvingninger (volatilitet).

Fakta om fondet

Etableringsdato	14.02.2019
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Ulf Leinebø
Årlig forvaltningshonorar	1,00%
Tegningsprovisjon	Inntil 1,00% hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Innløsningsprovisjon	Inntil 0,50% hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Minste tegningsbeløp	10 mill. kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljainvesteringer	34

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 Nordiske Børser.

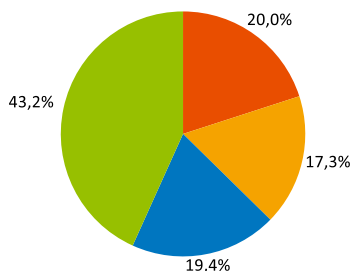
Fondet kan investere inntil 10 prosent av tilgjengelige midler i ikke-børsnoterte aksjer og inntil 20 prosent av midlene i selskaper notert på andre børser i EØS-området så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i norsk økonomi.

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	- Siste 2 år -
Siste 3 måneder	- Siste 3 år -
Siste 6 måneder	- Siste 5 år -
Hittil i år	- Siste 10 år -
Siste 12 måneder	- Siden etablering 0,93%

Geografisk eksponering

■ Norge
 ■ Finland
 ■ Danmark
 ■ Sverige



Bransjeeksponering

Finans	30,9%
Konsum	20,7%
Industri	26,6%
Service	11,5%
TMT (telecom, media og teknologi)	10,3%

Ti største porteføljainvesteringer

Investor AB	4,3%
Carlsberg	4,2%
Handelsbanken	3,8%
Nokian	3,5%
SEB	3,4%
Nordea	3,4%
Chr. Hansen	3,2%
Coloplast	3,2%
Securitas	3,1%
Huhtamaki	3,0%

Alle avkastningstall og porteføljenehav er oppdatert pr. 28.02.2019. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved forvaltning. Fondets avkastning kan bli negativ som følge av kurstap.