

Landkreditt Norden Utbytte I

FONDSKOMMENTAR (02.11.2023): Landkreditt Norden Utbytte I-kursen steg med 1,3 prosent i oktober. Siste tolv måneder er avkastningen opp 14,2 prosent. Fra oppstart i februar 2019 er fondet opp 53 prosent.

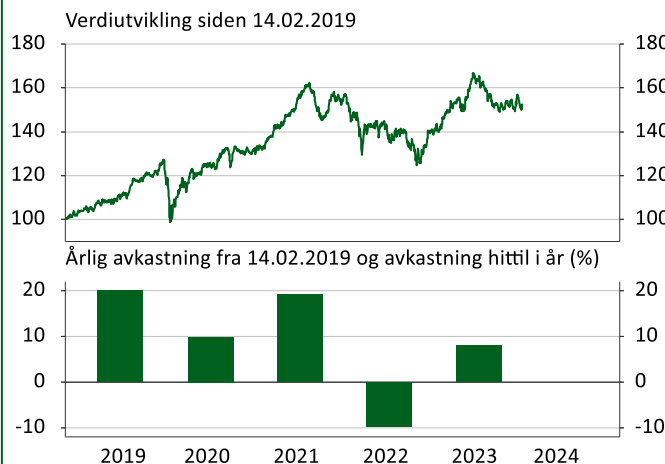
De nordiske børsene utviklet seg svakt i oktober. Unntaket er Danmark som var marginalt i pluss. Positiv avkastning i fondet denne måneden skyldes hovedsakelig at norske kroner har svekket seg mot øvrig nordisk valuta, noe som blant annet skyldes svakere oljepris.

Rapportering av selskapenes resultater i tredje kvartal er godt i gang. 28 av 35 selskaper i porteføljen har allerede rapportert. Selv om forventningene på forhånd var tatt ned noe, er det forvalters oppfatning at tallene er ganske gode. Særlig gjelder dette selskaper innen bank, forsikring og energi. Innen industri viser flere selskaper god topplinjevekst, men det er mye pris og lite volumøkning. Flere selskaper har svakere ordreinngang.

Det er ingen vesentlige endringer i porteføljen utover at mottatte aksjer i livforsikringsselskapet Mandatum, som ble utskilt fra Sampo, ble solgt.

Målt i lokal valuta var OMX30 indeksen i Sverige ned 3,7 prosent i oktober. Beste svenske bidragsyter i fondet denne måneden var Telia med en oppgang på nesten 7 prosent etter at selskapet i forbindelse med tredje kvartalsrapport endelig kan vise til bedre kontantstrøm. Svakest utvikling hadde elektromontøren Bravida med en nedgang på nesten 14 prosent etter at selskapet varslet om svakere marginer fremover. OMX20 indeksen i Danmark var opp 0,4 prosent. Forsikringsselskapet Tryg var beste selskap med en avkastning på over 7 prosent. Svakest kursutvikling hadde DSV etter kvartalsrapport om fallende fraktpriser og volumer. Selskapet har i tillegg inngått en kontrakt i Saudi-Arabia som krever en større investering. Kursen falt hele 20 prosent.

OMX25 indeksen i Finland falt med 3,5 prosent i oktober. Best utvikling hadde emballasjeprodusenten Huhtamaki med en oppgang på 3 prosent. Telefonselskapet Elisa falt med 8 prosent etter litt svakere salg og marginer i tredje kvartal. I Norge var Fondsindeksen ned 1,6 prosent. Beste norske bidragsyter i fondet var også denne måneden Equinor med en oppgang på nesten 8 prosent. Atea falt med over 13 prosent. Kvartalsrapport om svakere salg og marginer i Danmark innebærer at estimatene tas ned noe.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 31.10.2023. 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	14.02.2019
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Ulf Leinebø
Årlig forvaltningshonorar	1,00%
Tegningsprovisjon	0,075% som tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Innløsningsprovisjon	0,075% som tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Minste tegningsbeløp	10 mill. kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	35

Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikostjert 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 så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i nordisk 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	1,30%
Siste 3 måneder	0,53%
Siste 6 måneder	-8,29%
Hittil i år	8,00%
Siste 12 måneder	14,21%
Siste 2 år	1,35%
Siste 3 år	6,92%
Siste 5 år	-
Siste 10 år	-
Siden etablering	9,43%

Bransjeeksponering

Finans	32,8%
Industri	30,7%
Konsum	15,5%
Services	12,0%
Telecom, media og teknologi	7,2%
Kontanter m.v.	1,8%

Ti største porteføljeinvesteringer

Novo Nordisk	7,0%
Investor	5,0%
Carlsberg	4,1%
Securitas	3,4%
SEB	3,3%
Sampo	3,2%
Huhtamaki	3,1%
Kesko	3,1%
DSV	3,0%
Handelsbanken	3,0%