

Landkreditt Norden Utbytte N

FONDSKOMMENTAR (02.08.2022): Landkreditt Norden Utbytte N ga 3,7 prosent avkastning i juli. Fondet har dermed gitt -10,6 prosent avkastning siste tolv måneder og 39,1 prosent siden oppstart 14. februar 2019.

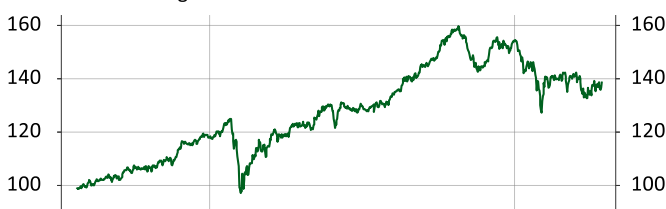
Oljeprisen har svekket seg marginalt til 110 amerikanske dollar per fat i løpet av måneden. Likevel har kronkursen styrket seg både mot euro og svenske kroner denne måneden. Avkastningen i fondet påvirkes negativt av en sterkere krone. Fra oppstart i 2019 har valuta hatt liten betydning for avkastningen i fondet.

Sentralbankene, både i USA og Europa, har tydelig signalisert videre renteoppgang for å bekjempe høy inflasjon. I juli måned satte den Europeiske Sentralbanken (ECB) opp renten for første gang på over 11 år. I USA er renten blitt satt opp med 150 punkter i løpet av fem uker. Renteoppgang og høyere priser på råvarer og matvarer vil være negativt for sluttbrukerne, men ikke nødvendigvis for selskaper med sterk balanse og evne til å øke pris på egne produkter. Resultatesongen for andre kvartal er godt i gang og viser vekst både på topp og bunnlinje for mange av selskapene i porteføljen.

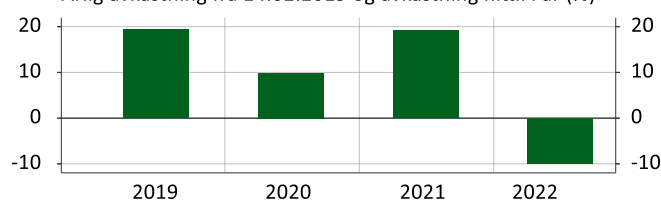
I Sverige steg OMX30 indeksen med 10,2 prosent i juli. Beste svenske bidragsyter i fondet var eiendomsselskapet Castellum med en oppgang på 18 prosent. Eiendomssektoren har hatt en svak utvikling hittil i år som følge av stigende renter. Svakest utvikling hadde treforedlingsselskapet SCA med en nedgang på 4 prosent som følge av forventninger om fallende produktpriser fremover etter en sterk oppgang hittil i år. OMX20 indeksen i Danmark steg med 5,7 prosent i juli. Best utvikling hadde transportselskapet DSV med en kursoppgang på over 18 prosent etter at selskapet høynet forventningen for årets driftsresultat. Svakest kursutvikling hadde næringsmiddelsselskapet Chr.Hansen med et fall på nesten 9 prosent.

OMX25 indeksen i Finland steg 2,6 prosent i juli. Beste finske bidragsyter i fondet var industriselskapet Valmet med en kursoppgang på 12 prosent. Svakest utvikling hadde heisprodusenten Kone med en nedgang på 5 prosent. I Norge var Fondsindeksen opp 7,4 prosent. Beste norske bidragsyter i fondet var Atea som var opp nesten 12 prosent. Svakest var Telenor som var ned 11 prosent etter svak rapport for andre kvartal.

Verdiutvikling siden 14.02.2019



Årlig avkastning fra 14.02.2019 og avkastning hittil i år (%)



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 31.7.2022. 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	01.06.2022
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	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	38

Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikostyrt 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	3,68%	Siste 2 år	6,16%
Siste 3 måneder	-2,19%	Siste 3 år	9,43%
Siste 6 måneder	-2,70%	Siste 5 år	-
Hittil i år	-9,79%	Siste 10 år	-
Siste 12 måneder	-10,58%	Siden etablering	10,54%

Bransjeeksponering

Finans	35,2%
Industri	26,2%
Konsum	18,8%
Services	8,7%
Telecom, media og teknologi	9,3%
Kontanter m.v.	1,8%

Ti største porteføljeinvesteringer

Investor	4,9%
Sampo	4,5%
NovoNordisk	4,2%
Carlsberg	4,2%
Kesko	3,6%
Telia	3,3%
DNB	3,3%
DSV	3,0%
Tryg	3,1%
Handelsbanken	3,0%