

Landkreditt Utbytte

FONDSKOMMENTAR (4.7.2017): Aksjefondet Landkreditt Utbytte leverte 0,4 prosent avkastning i juni og har etter dette gitt 23 prosent avkastning det siste året og 16,8 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning siden etableringen i februar 2013. Oslo Børs Fondsindeks har til sammenligning økt 16 prosent det siste året og 9,6 prosent årlig siden februar 2013.

Avkastningstallene er oppdatert til og med 30. juni i år og basert på forutsetning om at årlige utbyttebetalinger har blitt reinvestert i fondet. I årets første halvår leverte fondet 7 prosent avkastning. Fondsindeksen steg 1,9 prosent i perioden.

Landkreditt Utbytte investerer i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis, hovedsakelig på Oslo Børs. Fondets midler investeres fortrinnsvis i selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningssevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer eierne best mulig avkastning på egenkapitalen.

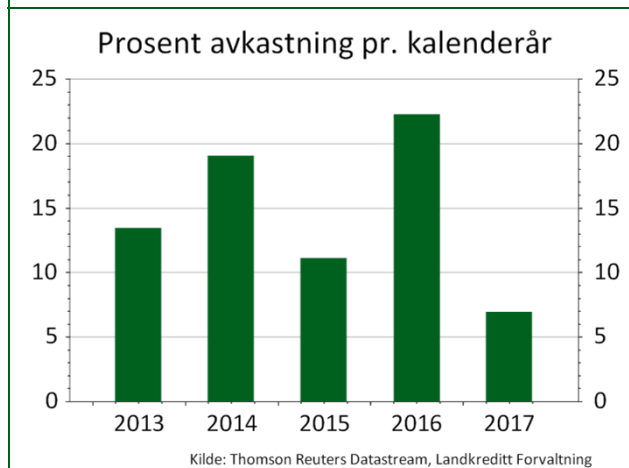
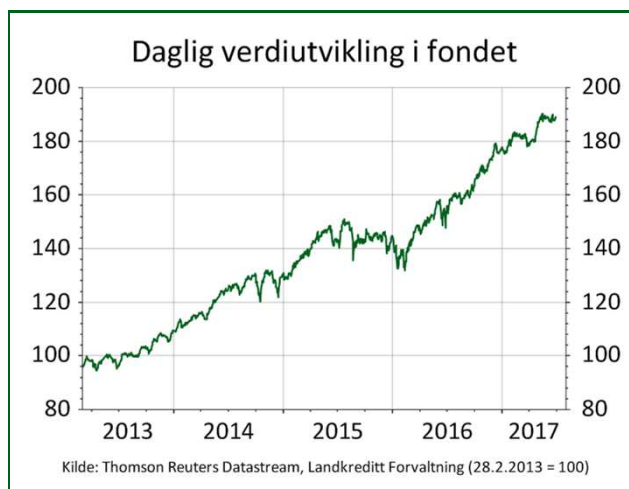
Fondet har lenge hatt en relativt stor andel av kapitalen investert i banker og andre finansrelaterte virksomheter. I juni økte fondets bank-eksponering til vel 39 prosent, blant annet som følge av at børs-nykommeren Sparebank 1 Østlandet ble inkludert i porteføljen. Tett oppunder fire prosent av fondets tilgjengelige midler er nå eksponert i Sparebank 1 Østlandet.

I årets første halvår bidro bankene samlet sett med mer enn fire prosentenheter til periodens samlede avkastning. Øvrige finansrelaterte selskaper bidro med ytterligere tre prosentenheter til totalavkastningen i perioden. Sjømatsektoren bidro negativt med cirka 0,6 prosentenheter, mens de øvrige porteføljeselskapene i sum leverte godt og vel én prosent avkastning på pluss-siden.

Målt ved risikojustert avkastning (Sharpe-ratio) kommer Landkreditt Utbytte nå best ut blant sammenlignbare fond som har investert tilgjengelige midler på Oslo Børs den siste treårsperioden. (Kilde: Morningstar.)

Medregnet eksponering i eiendomsselskaper, forsikrings-selskaper og fondsmeglerforetak er finanssektoren nå representert med 62 prosent av verdiene i fondet. Kontantandelen har blitt redusert den siste måneden, til en aktuell andel rundt én prosent av fondets tilgjengelige midler.

Resultatrapportene etter årets første halvår vil kunne gi nye impulser til den videre markedsutviklingen utover sommeren. Slik vi vurderer det nå, vil utsikter til resultatvekst og et vedvarende lavt rentenivå tilsi at aksjeinvesteringer fortsatt vil fremstå som attraktive investeringsalternativer for kapitaleiere.



Ti største porteføljeinvesteringer (%)

DNB	5,0
Sparebank 1 SMN	4,7
Gjensidige Forsikring	4,7
Orkla	4,5
Pareto Bank	4,3
Sparebanken Vest	4,2
ABG Sundal Collier	4,2
Entra	4,2
Sparebank 1 SR-Bank	4,1
Sparebank 1 Nord-Norge	4,0

Bransjeeksponering (%)

Banker	39,1
Industri og handel	22,9
Diverse finans, forsikring og eiendom	22,7
Informasjons- og kommunikasjonsteknologi	6,3
Sjømat	7,8
Kontanter	1,2

Landkreditt Utbytte ble etablert 28.2.2013. Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 30.6.2017 med mindre annet er angitt. 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.