

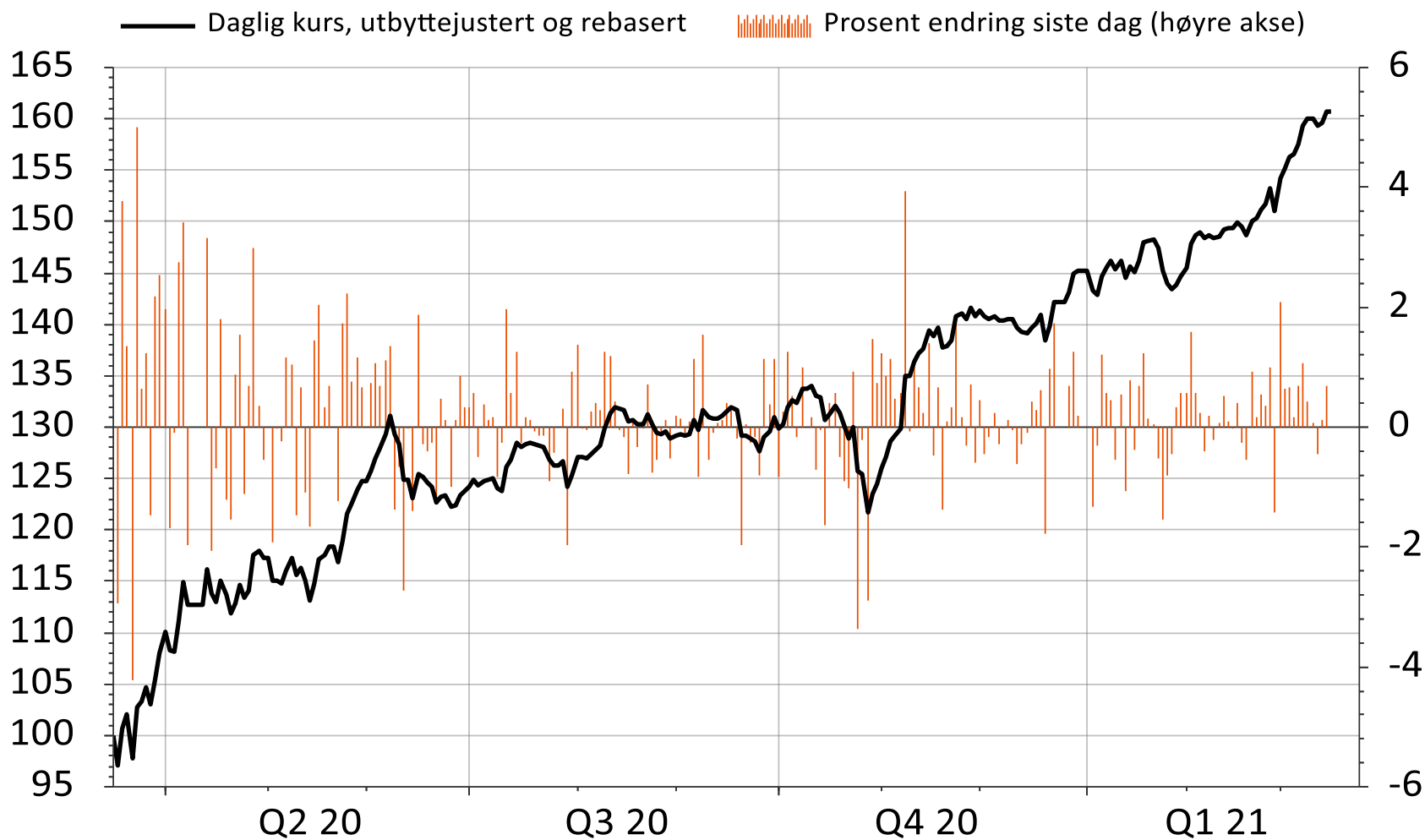


18.03.21: Status og utviklingstrekk i markeder og fond

Aksjefondet Landkreditt Utbytte

Mikael Skar
Sigurd Klev

Landkreditt Utbytte A siste 12 måneder



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Investeringsfilosofi

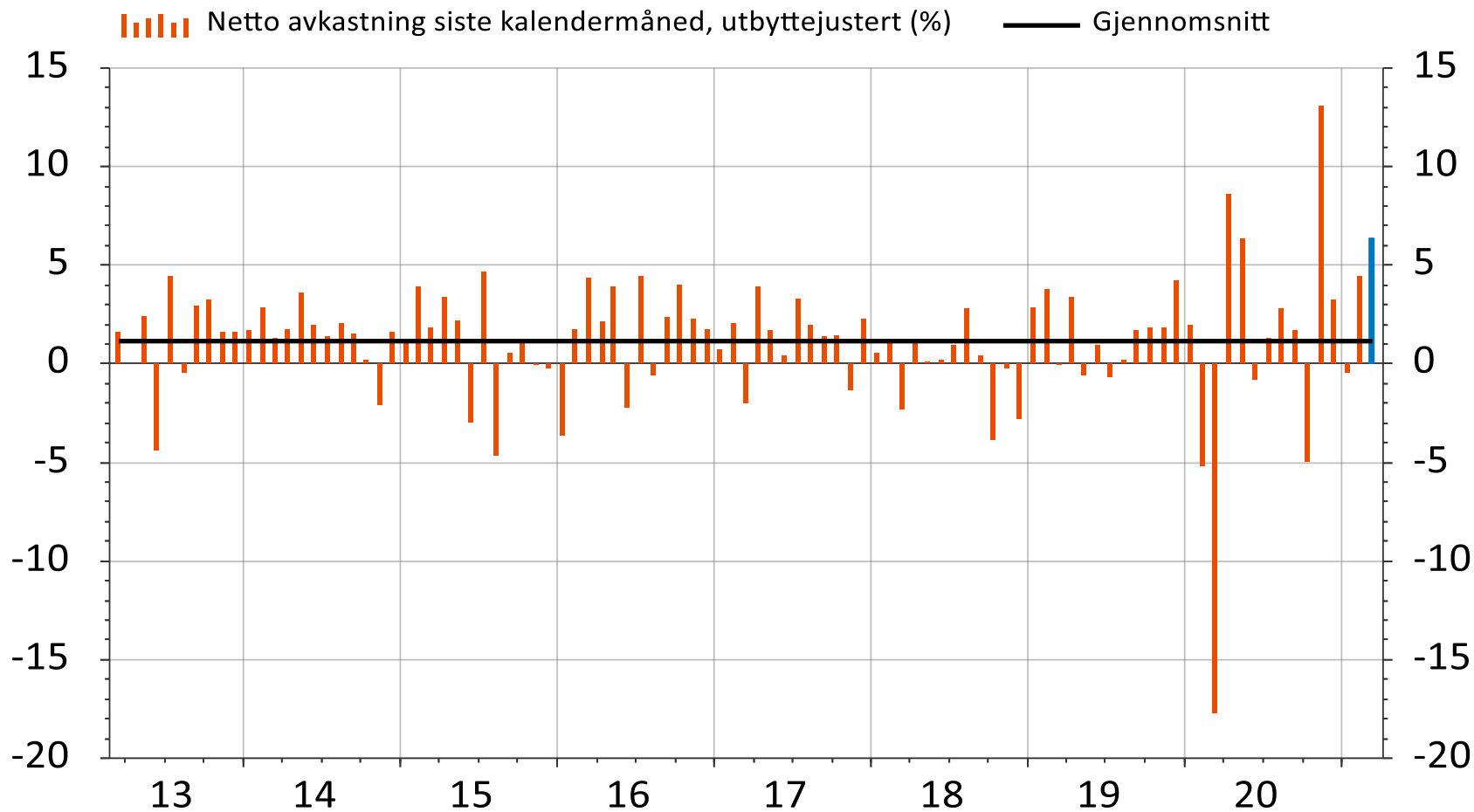
- ❖ Vi investerer i selskaper som ventes å skape verdier utover eiernes avkastningskrav på lang sikt
- ❖ Vi fokuserer på selskaper med etablerte forretningsmodeller og kontant inntjening som gir grunnlag for utbyttebetalinger til eierne
- ❖ Vi har langsiktig perspektiv på investeringer og er i begrenset grad opptatt av kortsiktige kurssvingninger i markedene
- ❖ Vi investerer ikke i investeringselskaper, «startups», «turnarounds» eller høyt belånte selskaper
- ❖ Vi følger utviklingen i porteføljeselskapene nøye og gjør fortløpende nye investeringsbeslutninger i lys av ny informasjon

Dette er Landkreditt Utbytte

- ❖ Aksjefondet Landkreditt Utbytte har som målsetting å gi **høyest mulig risikojustert avkastning** til andelseierne
- ❖ Fondets midler investeres hovedsakelig i **utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis på Oslo Børs**
- ❖ Landkreditt Utbytte er **aktivt forvaltet**. Fondet har ikke referanseindeks og verdiutvikling vil i perioder kunne følge andre mønstre enn det som kommer til uttrykk i børsens aksjemarkedsindekser
- ❖ Landkreditt Utbytte er et norskregistrert verdipapirfond (**UCITS**)
- ❖ **Sigurd Klev** har vært ansvarlig for forvaltningen av fondets portefølje siden etableringen i februar 2013

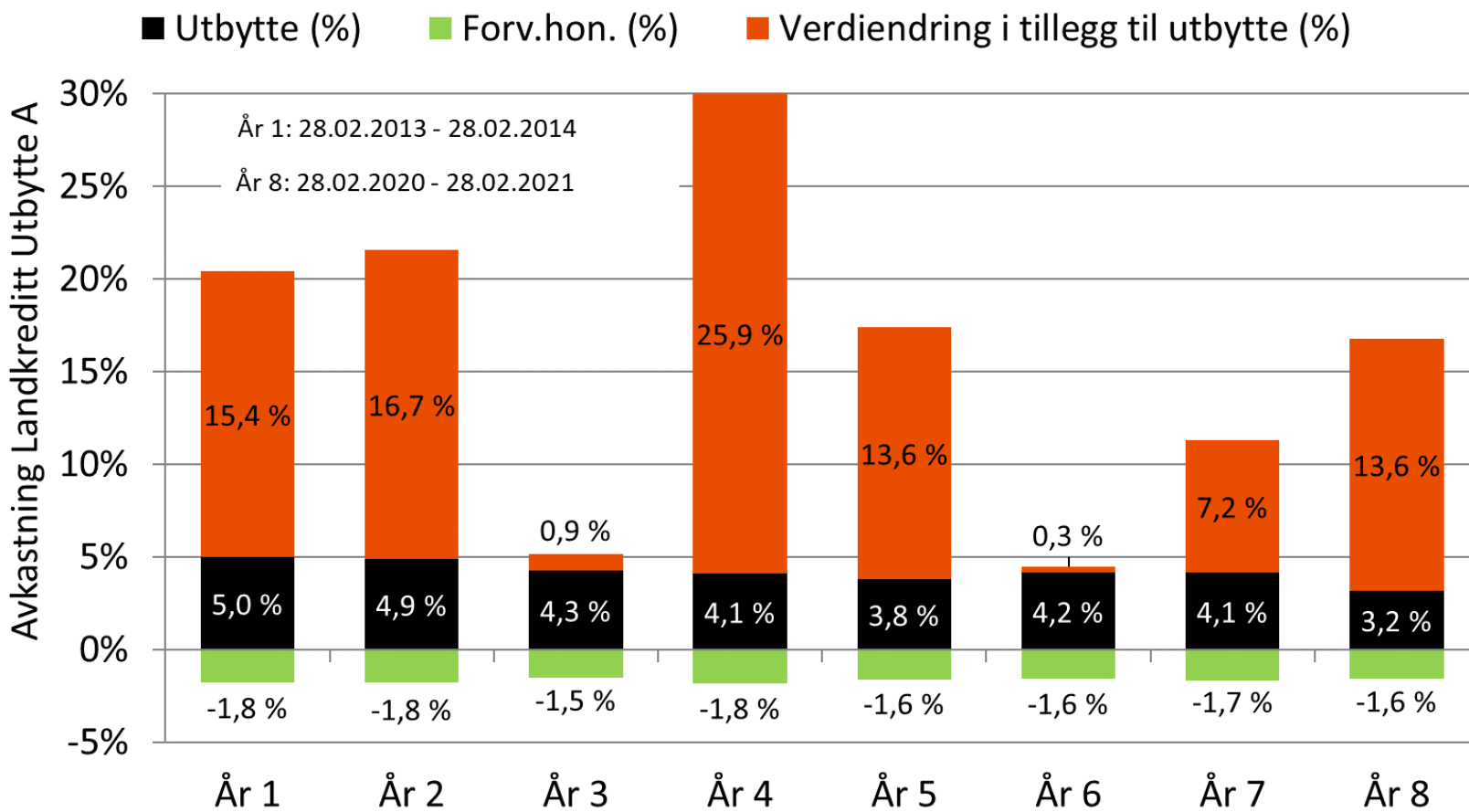
Landkreditt Utbytte A

Gjennomsnittlig månedlig nto. avkastning siden etablering: 1,20% (14,73% p.a.)



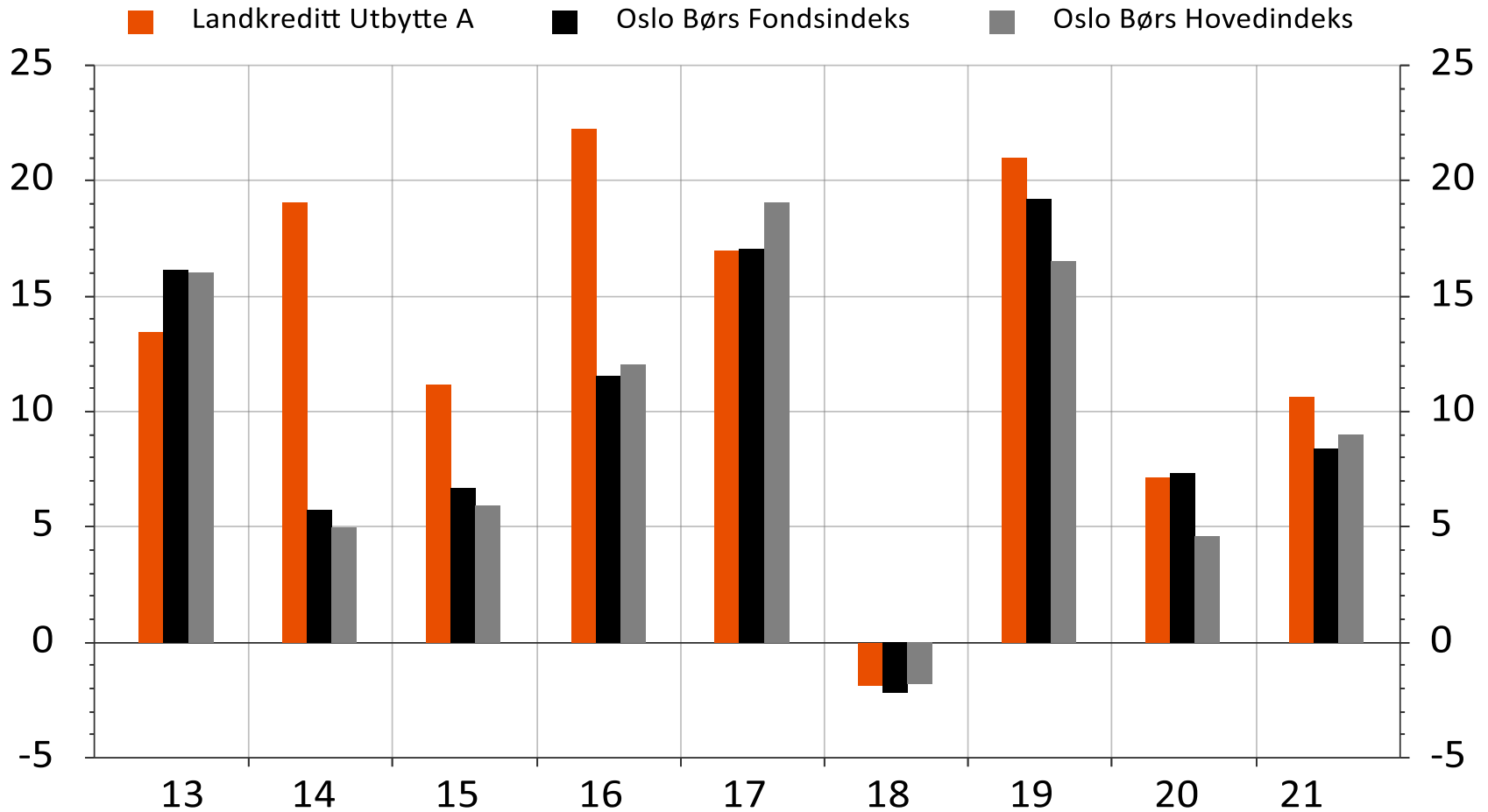
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Kontant utbytteavkastning og verdiendring



Landkreditt Utbytte A og børsindekser

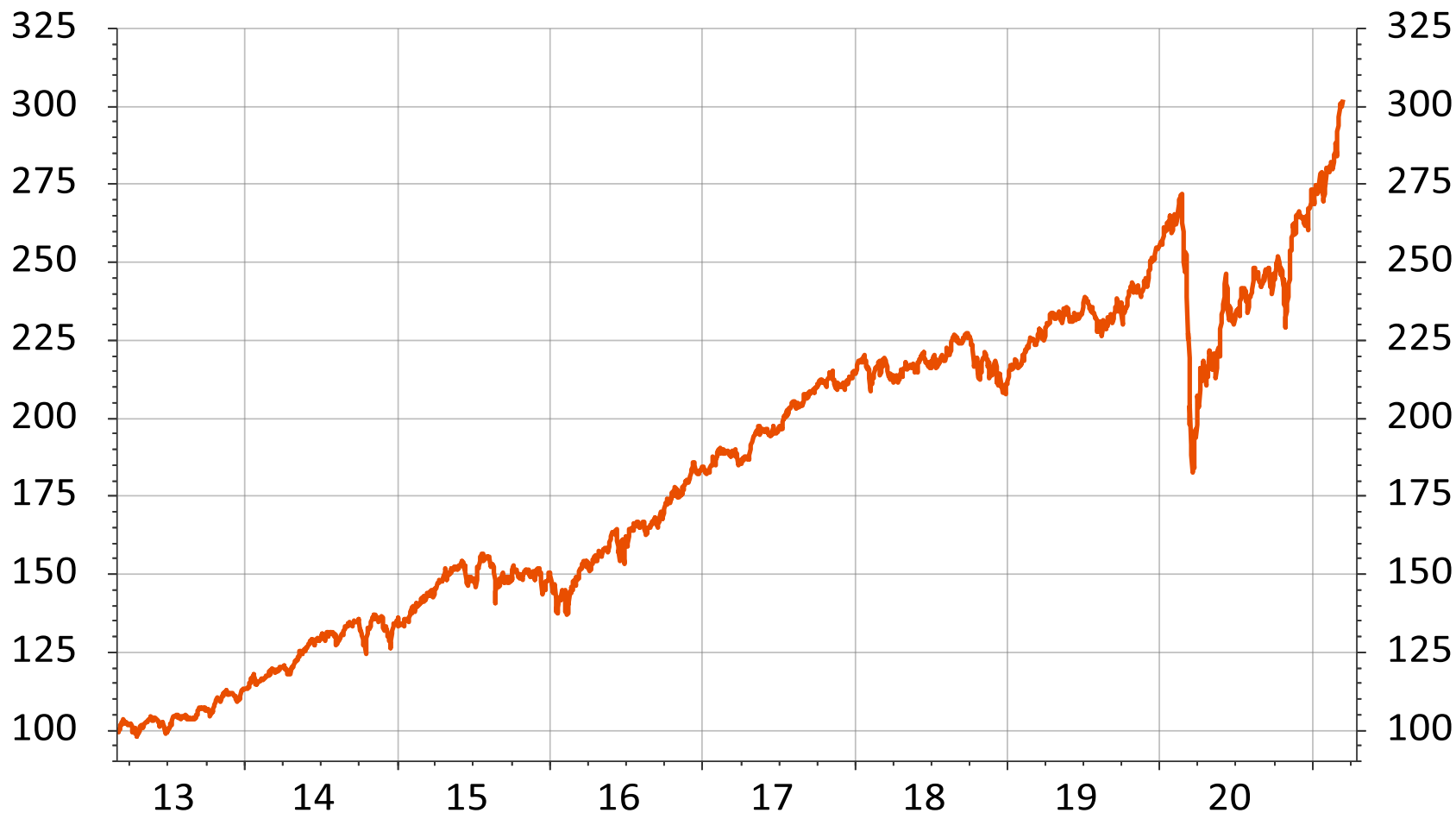
Avkastning fra 28.02.2013 til og med 16.03.2021



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

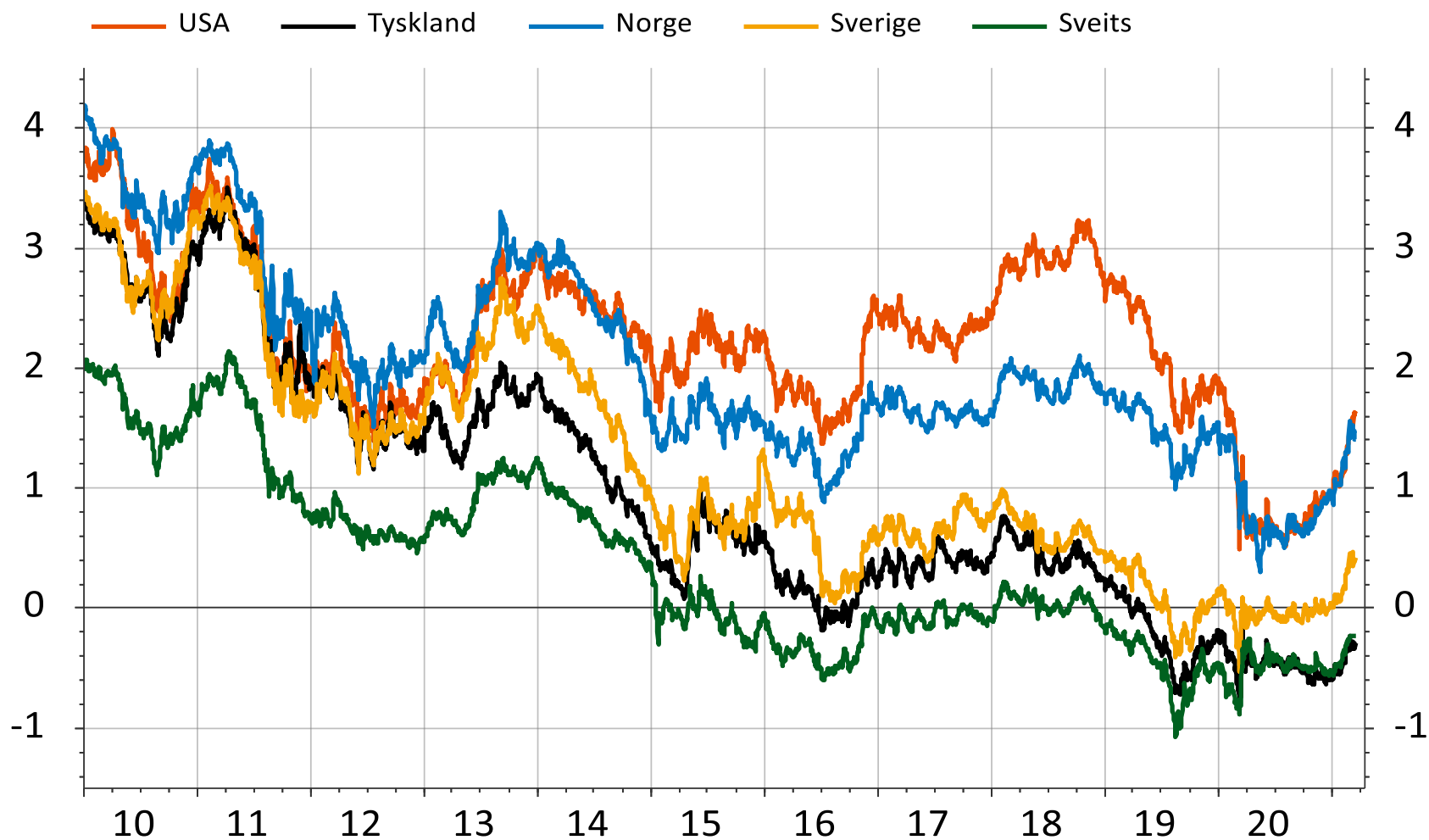
Landkreditt Utbytte A fra oppstart

Landkreditt Utbytte A, utbyttejustert verdiutvikling



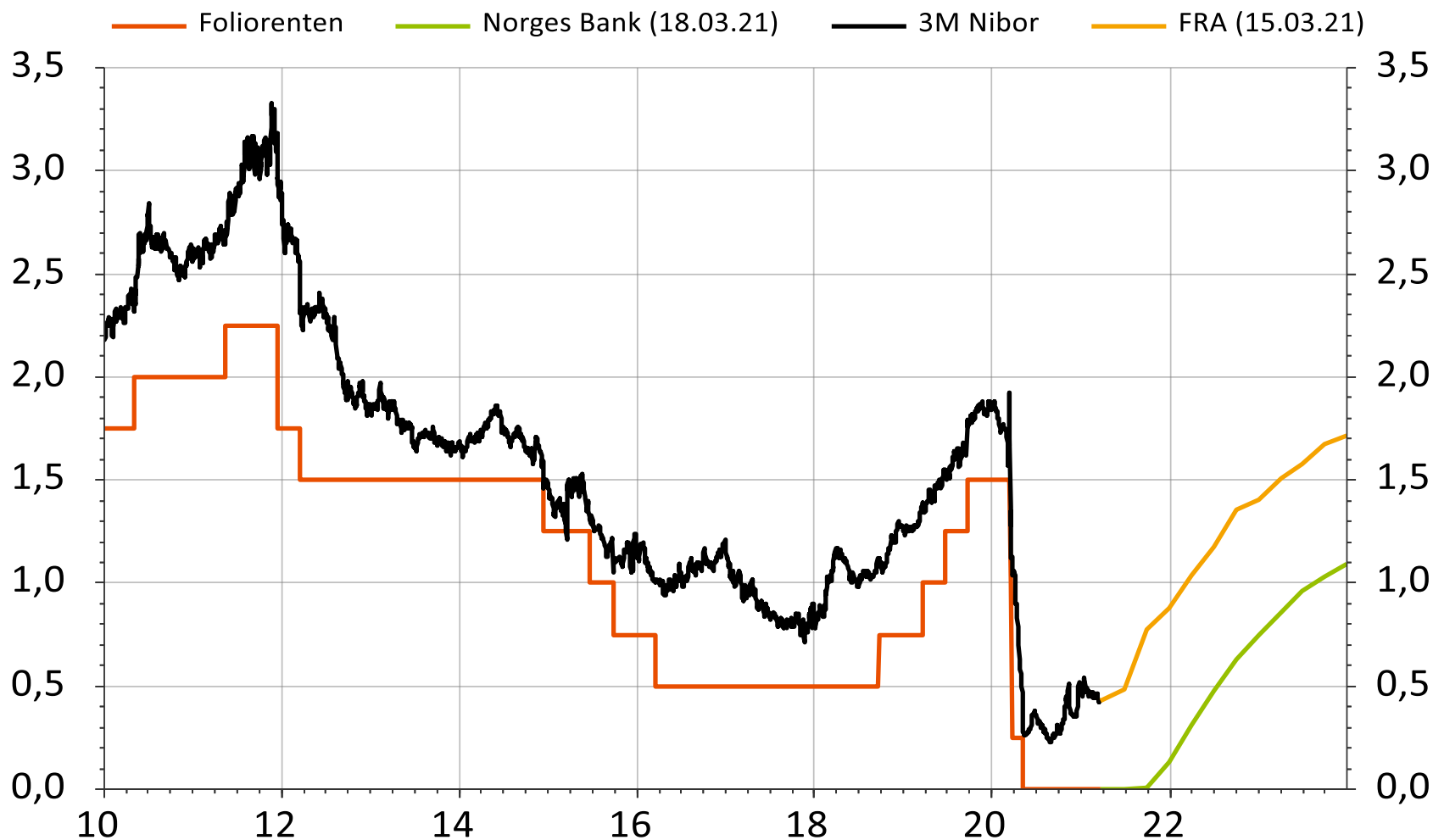
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Statsobligasjonsrenter, 10 år til forfall



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Styringsrente og pengemarkedsrente

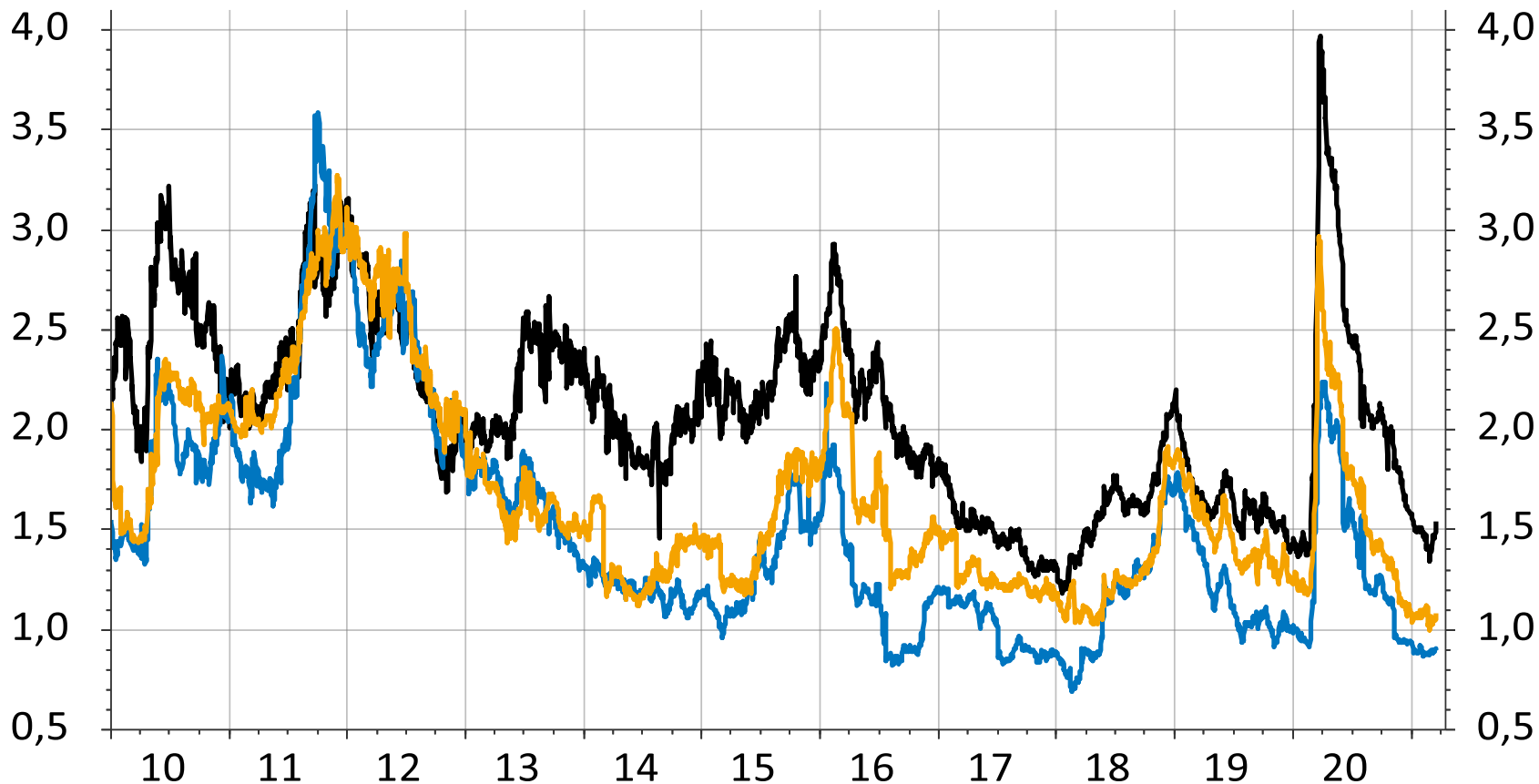


Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Kredittpåslag på foretaksobligasjoner

BBB-ratede lån: prosentpoeng påslag på 5 års statsobligasjonsrente

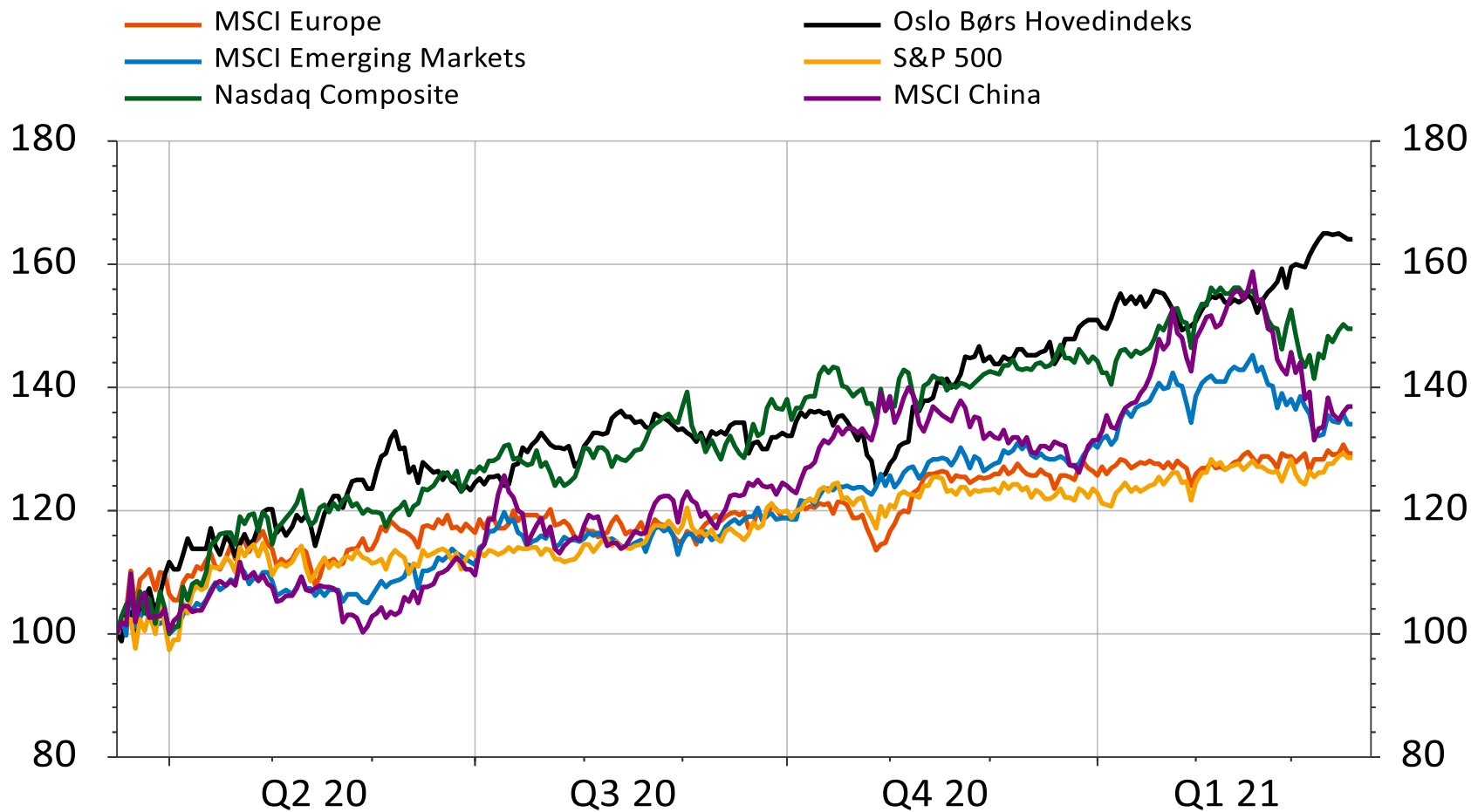
— USA — Eurosonen — Storbritannia



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Siste års utvikling i utvalgte aksjemarkeder

Verdiutvikling i norske kroner inkl. utbytter



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

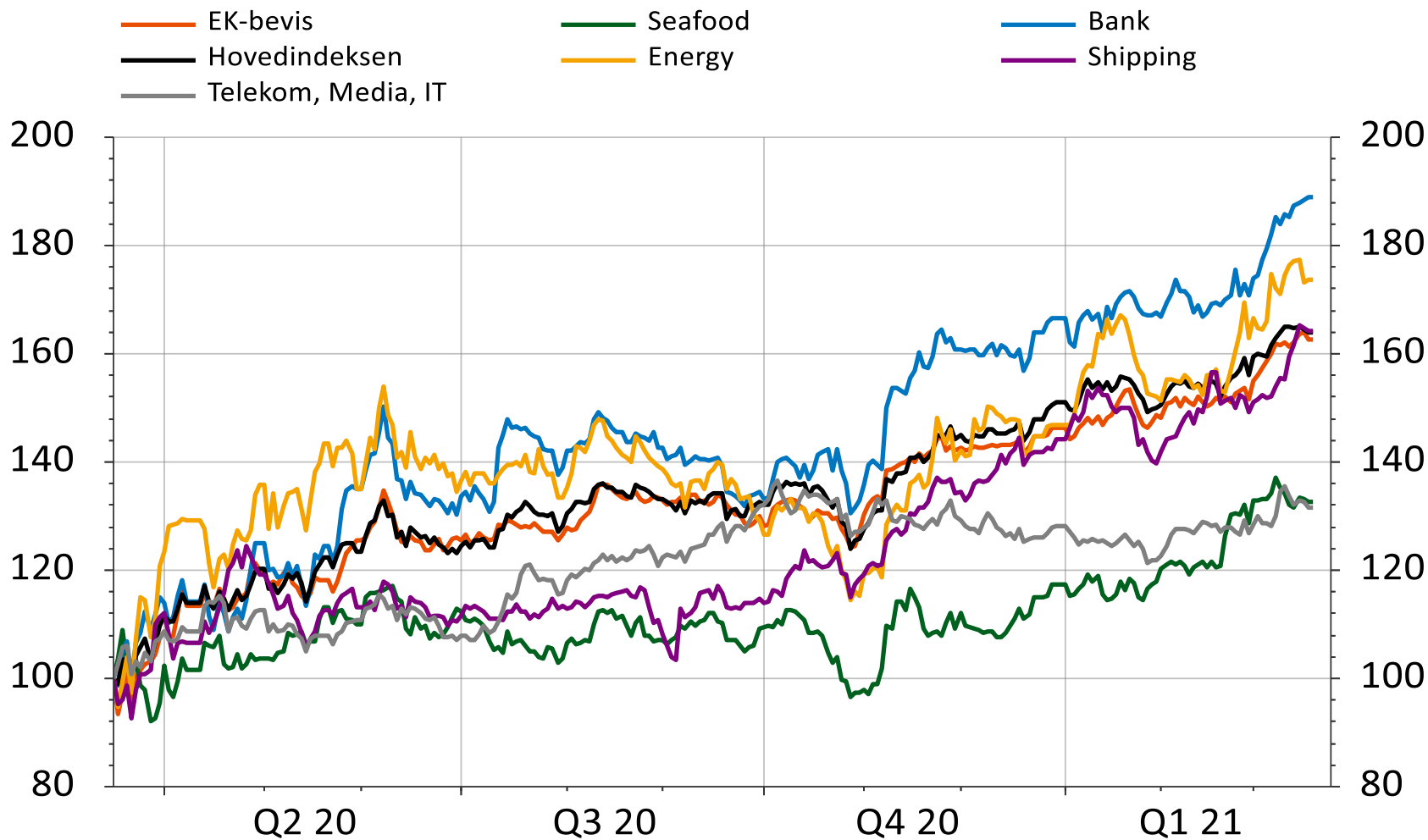
Nordsjøolje

Norske kroner per fat



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

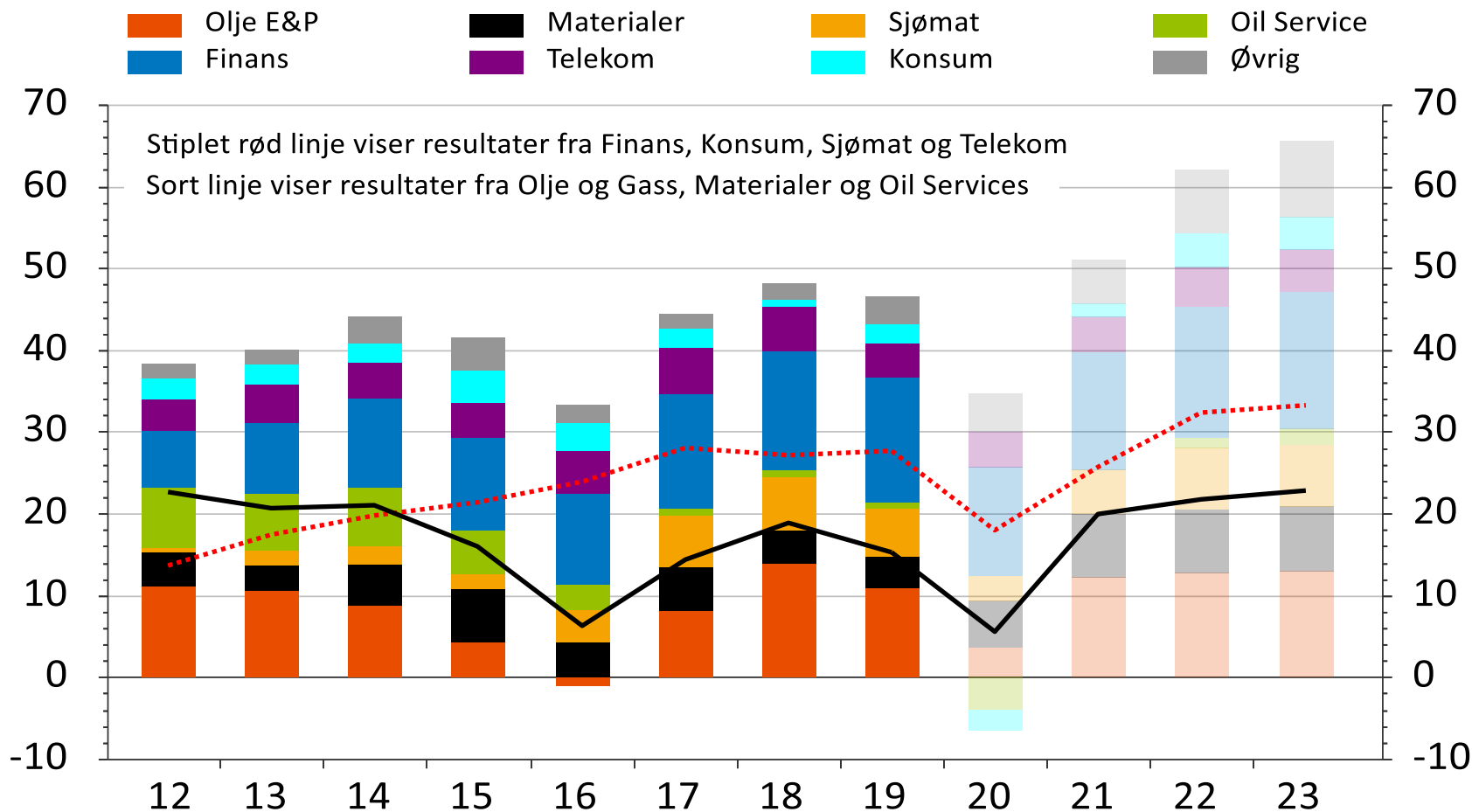
Utvalgte Oslo Børs aksjeindekser siste år



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

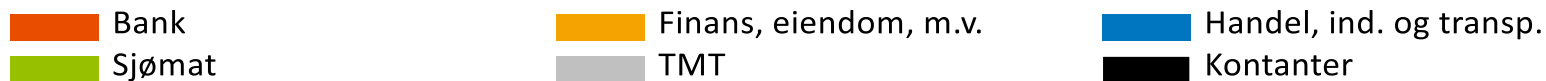
Selskapsresultater Oslo Børs Hovedindeks

Justert fortjeneste per aksje, inkl. estimater sist oppdatert 15.03.2021



Kilde: Refinitiv Datastream, Factset, ABG Sundal Collier, Landkreditt Forvaltning

Fondets bransje- og selskapseksponering



Telekom, media, teknologi	Andel
Telenor	5,0%
Atea	4,9%

Handel, industri m.v.	Andel
AF Gruppen	5,0%
Fjordkraft Holding	4,3%
Veidekke	3,8%
Orkla	3,0%
Selvaag Bolig	1,7%
Kid	1,0%
Europris	1,0%

Sjømat	Andel
Salmar	4,1%
Mowi	3,5%
Lerøy Seafood Group	3,3%
Bakkafrost	2,9%
Norway Royal Salmon	1,0%

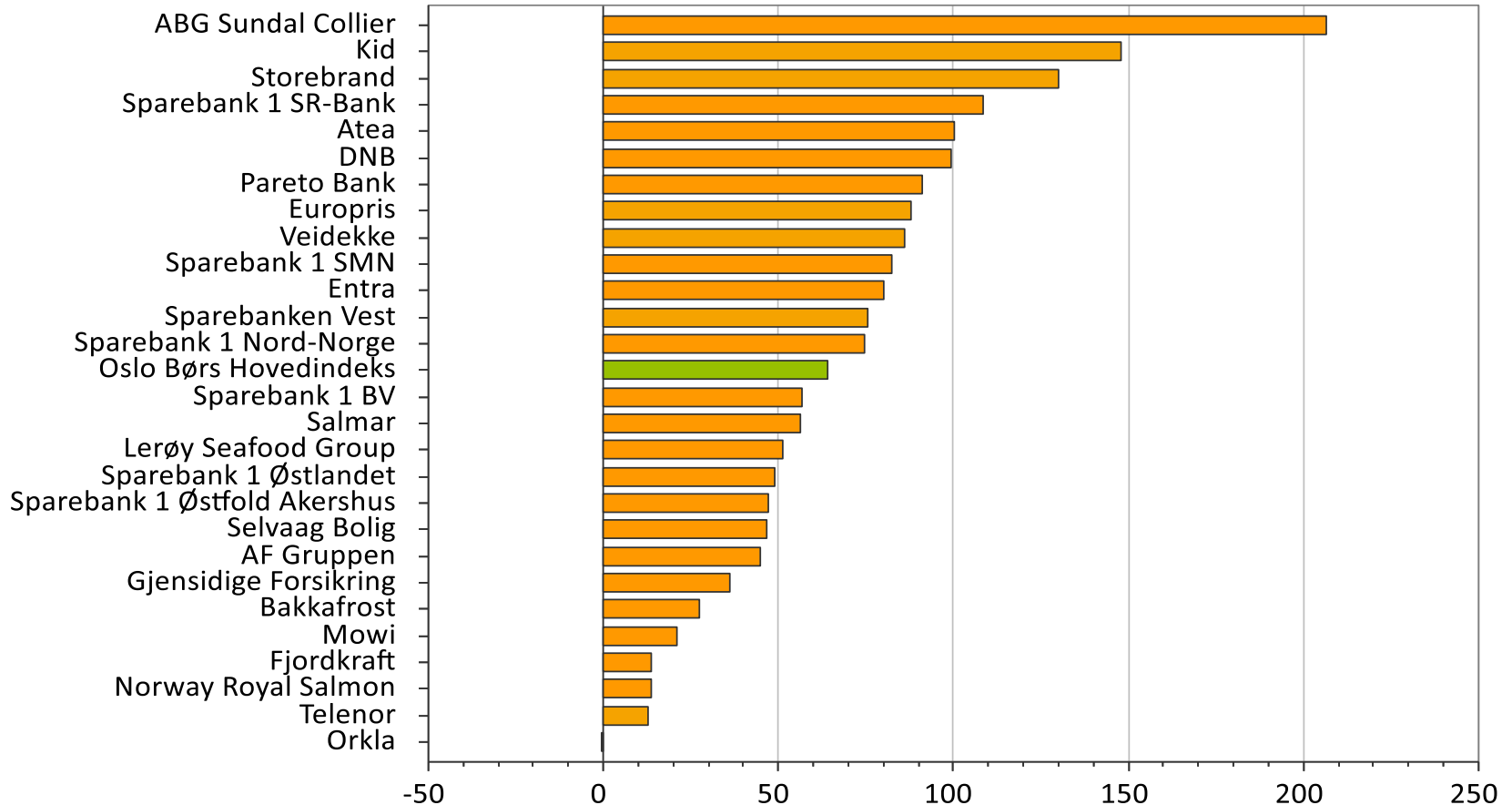
Banker	Andel
Sparebank 1 SR-Bank	5,0%
Sparebanken Vest	4,9%
Pareto Bank	4,8%
Sparebank 1 Østlandet	4,8%
Sparebank 1 SMN	4,8%
DNB	4,6%
Sparebank 1 Nord-Norge	4,6%
Spareb. 1 Østfold-Akershus	2,9%
Sparebank 1 BV	2,0%
S'banken	2,0%

Finans, eiendom, m.v.	Andel
Storebrand	4,8%
Gjensidige Forsikring	4,5%
ABG Sundal Collier	3,2%
Entra	0,9%

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

Dagens porteføljeselskaper

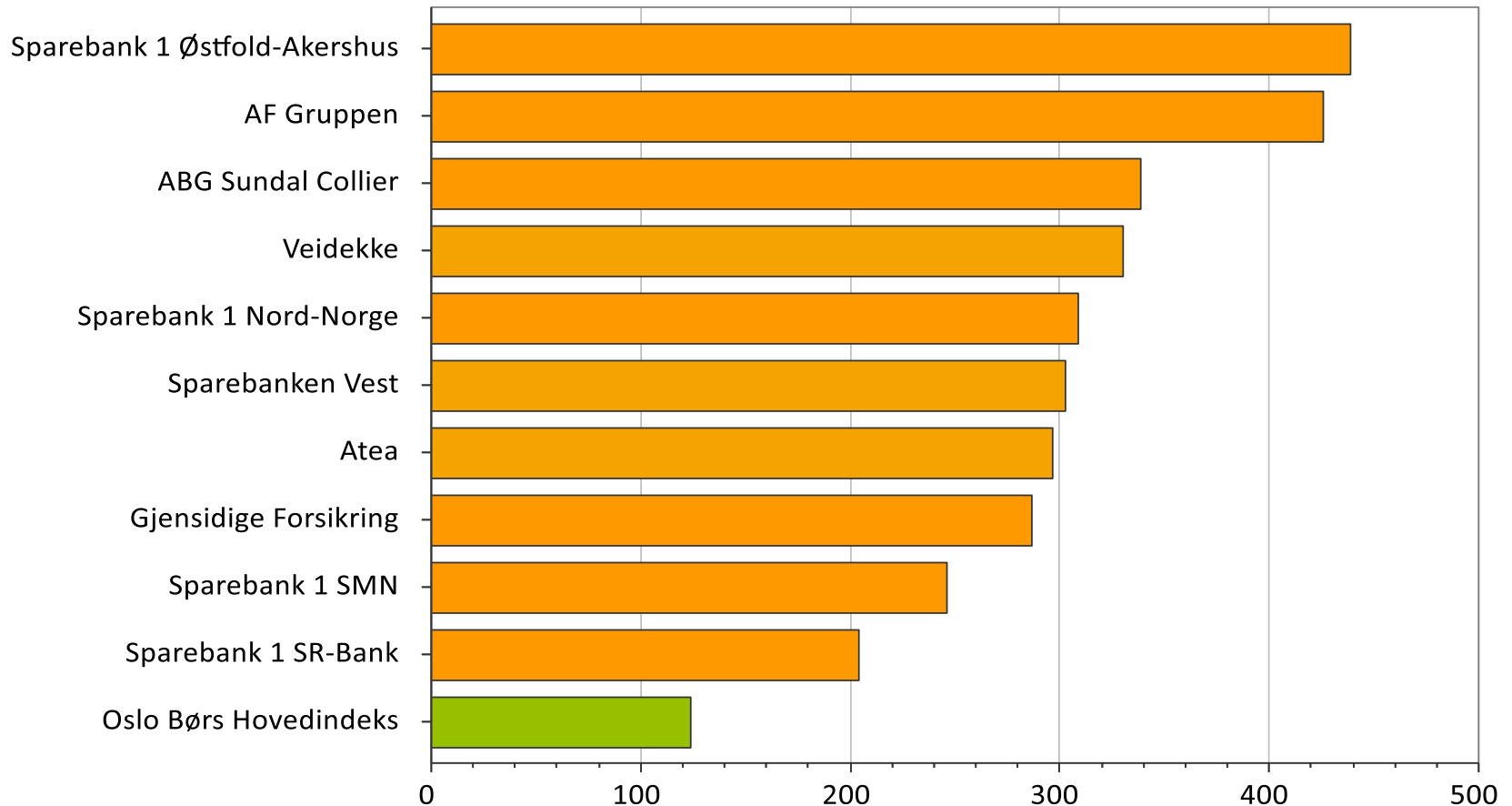
Utbyttejustert avkastning siste 12 måneder, oppdatert 17.03.21



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

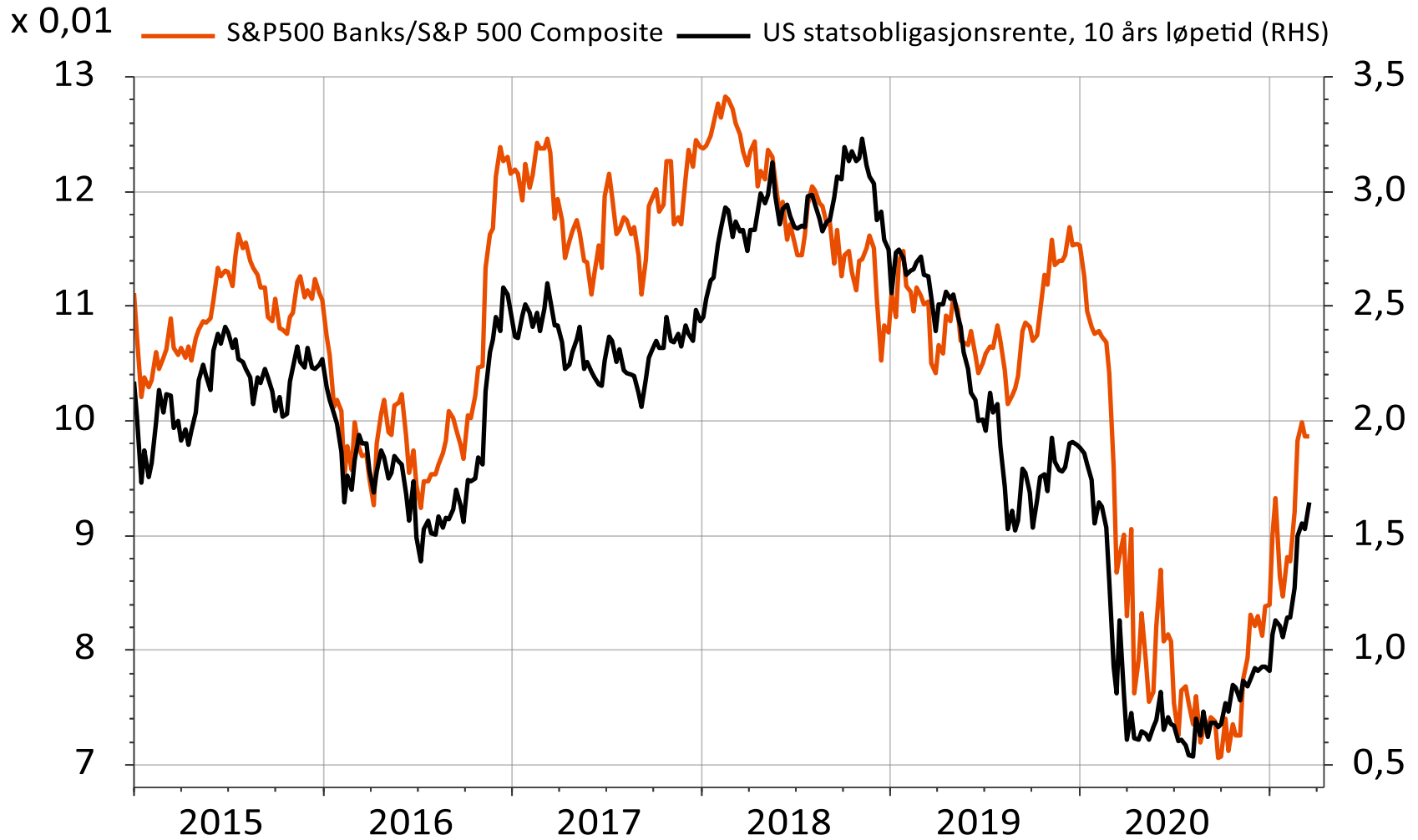
Samlet avkastning (%)

Avkastning fra 28.02.13 fra selskaper i oppstartporteføljen, oppdatert 17.03.21



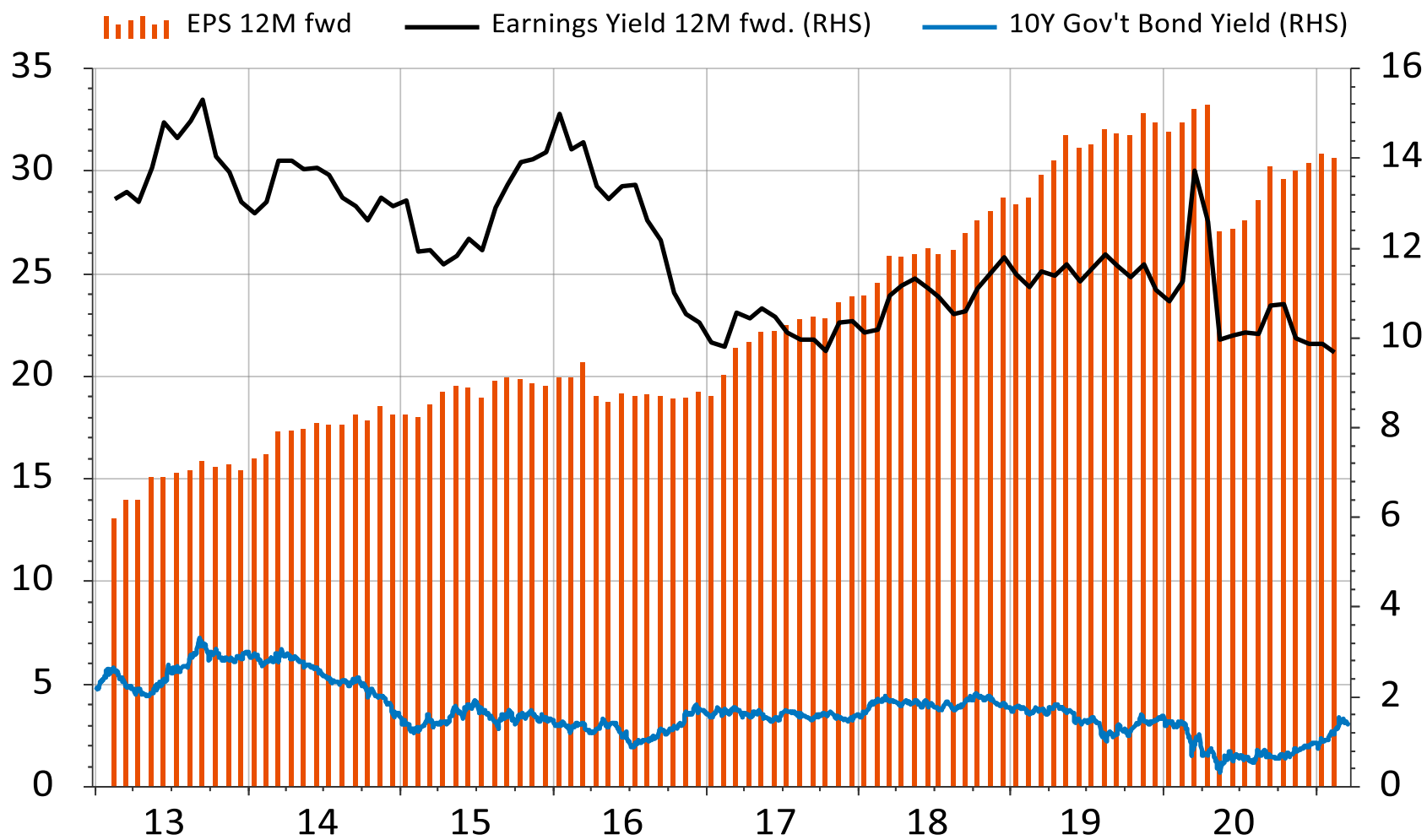
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Amerikanske bankaksjer vs. 10 årsrenten



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Bank-eksponering i Landkreditt Utbytte



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

KONKURRERENDE AKTIVT FORVALTEDE NORGE-FOND (UCITS) EX. SMB-FOND

Sharpe-forholdstall for angitt perioder, kun fond som finnes i Oslo Børs sin database.

	3 år		5 år		7 år
Storebrand Norge Fossilfri (A)	1,10	Danske Invest Norge Vekst	1,36	Landkreditt Utbytte (A)	1,09
Danske Invest Norge Vekst	0,94	Landkreditt Utbytte (A)	1,07	Alfred Berg Gambak	1,06
Storebrand Vekst (A)	0,86	Forte Norge	1,05	Danske Invest Norge Vekst	1,05
Alfred Berg Gambak	0,68	Alfred Berg Gambak	0,95	Alfred Berg Aktiv	0,84
Delphi Norge (A)	0,65	Holberg Norge (A)	0,93	Forte Norge	0,83
Storebrand Norge (A)	0,63	Delphi Norge (A)	0,89	Handelsbanken Norge	0,78
Forte Norge	0,62	Storebrand Vekst (A)	0,88	Alfred Berg Norge (Classic)	0,78
Holberg Norge (A)	0,61	Arctic Norwegian Value Creation (A)	0,87	Forte Trønder	0,74
Landkreditt Utbytte (A)	0,57	Storebrand Norge (A)	0,86	Odin Norge (C)	0,74
Arctic Norwegian Value Creation (A)	0,49	Odin Norge (C)	0,85	Delphi Norge (A)	0,73
Odin Norge (C)	0,48	Nordea Avkastning	0,81	Storebrand Norge (A)	0,72
Arctic Norwegian Equities (A)	0,45	Nordea Norge Verdi	0,79	Storebrand Vekst (A)	0,67
Alfred Berg Norge (Classic)	0,43	Alfred Berg Norge (Classic)	0,78	Holberg Norge (A)	0,66
Alfred Berg Aktiv	0,41	Nordea Norge Pluss	0,77	Nordea Avkastning	0,66
C Worldwide Norge	0,41	Fondsfinans Norge	0,77	C Worldwide Norge	0,66
Nordea Avkastning	0,39	Nordea Kapital	0,76	Nordea Norge Pluss	0,64
Fondsfinans Norge	0,38	Alfred Berg Aktiv	0,75	Nordea Kapital	0,63
Forte Trønder	0,37	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	0,72	Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	0,63
KLP Aksje Norge	0,34	C Worldwide Norge	0,70	Arctic Norwegian Equities (A)	0,62
Handelsbanken Norge	0,33	Pareto Aksje Norge (B)	0,69	Nordea Norge Verdi	0,61
Nordea Kapital	0,32	KLP Aksje Norge	0,68	Fondsfinans Norge	0,60
Pareto Aksje Norge (B)	0,32	Arctic Norwegian Equities (A)	0,68	KLP Aksje Norge	0,60
Nordea Norge Verdi	0,31	Danske Invest Norge (I)	0,65	Danske Invest Norge (I)	0,55
Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II)	0,30	Forte Trønder	0,64	Pluss Markedsverdi	0,53
Nordea Norge Pluss	0,29	Pluss Markedsverdi	0,60	Pareto Investment Fund (A)	0,52
DNB Norge (A)	0,26	Handelsbanken Norge	0,58	Pluss Aksje	0,49
Danske Invest Norge (I)	0,24	DNB Norge (A)	0,57	Eika Norge	0,43
Pareto Investment Fund (A)	0,23	Eika Norge	0,54	Pareto Aksje Norge (B)	0,40
Eika Norge	0,23	Pluss Aksje	0,52	DNB Norge (A)	0,39
Pluss Markedsverdi	0,22	Pareto Investment Fund (A)	0,42	Arctic Norwegian Value Creation (A)	-
Pluss Aksje	0,15	Storebrand Norge Fossilfri (A)	-	Storebrand Norge Fossilfri (A)	-

Kilde: Oslo Børs. Oppdatert t.o.m. februar 2021

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 utleverer 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