

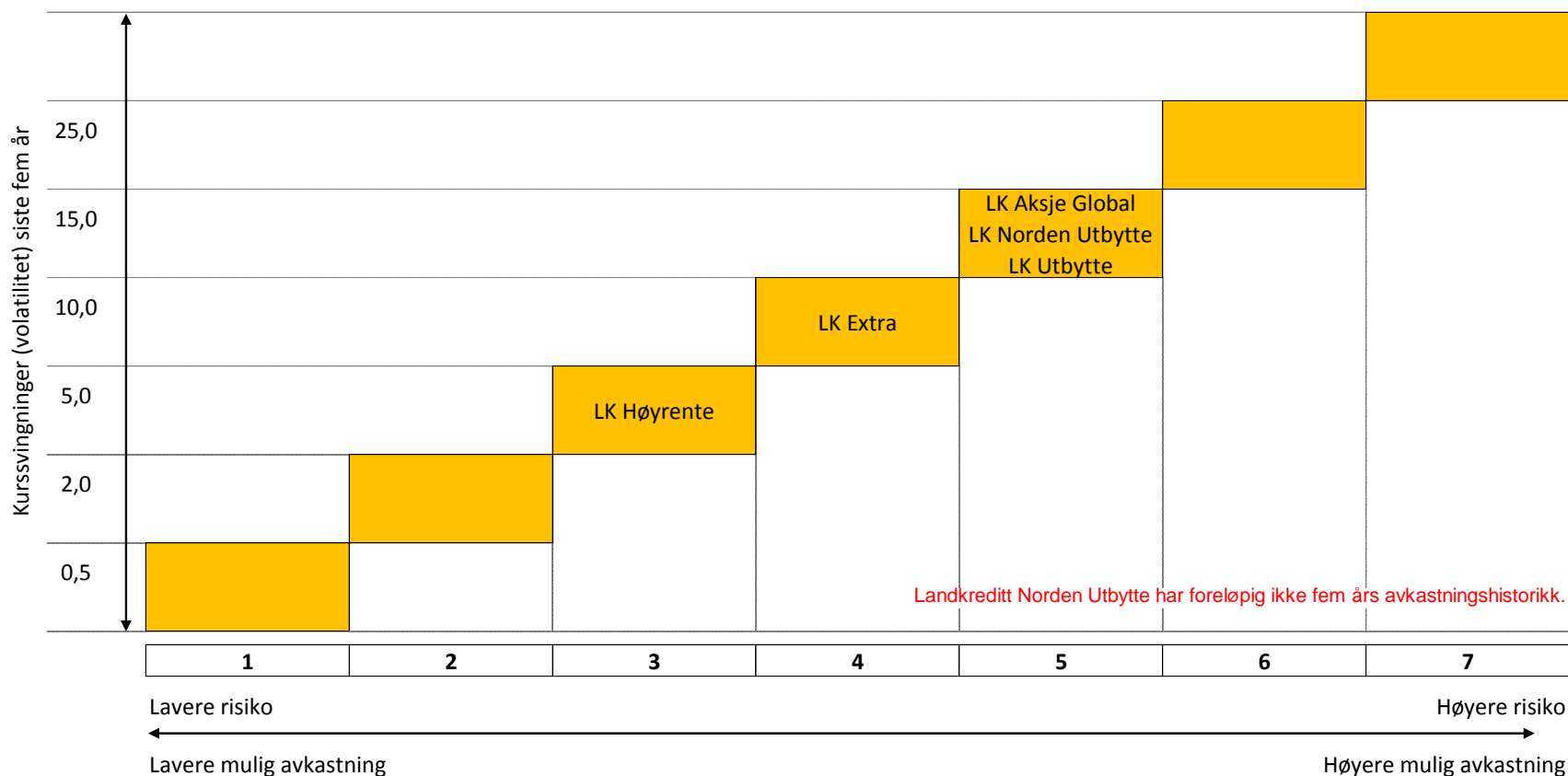


26.11.20: Status og utviklingstrekk i markeder og fond

# Aksjefondet Landkreditt Utbytte

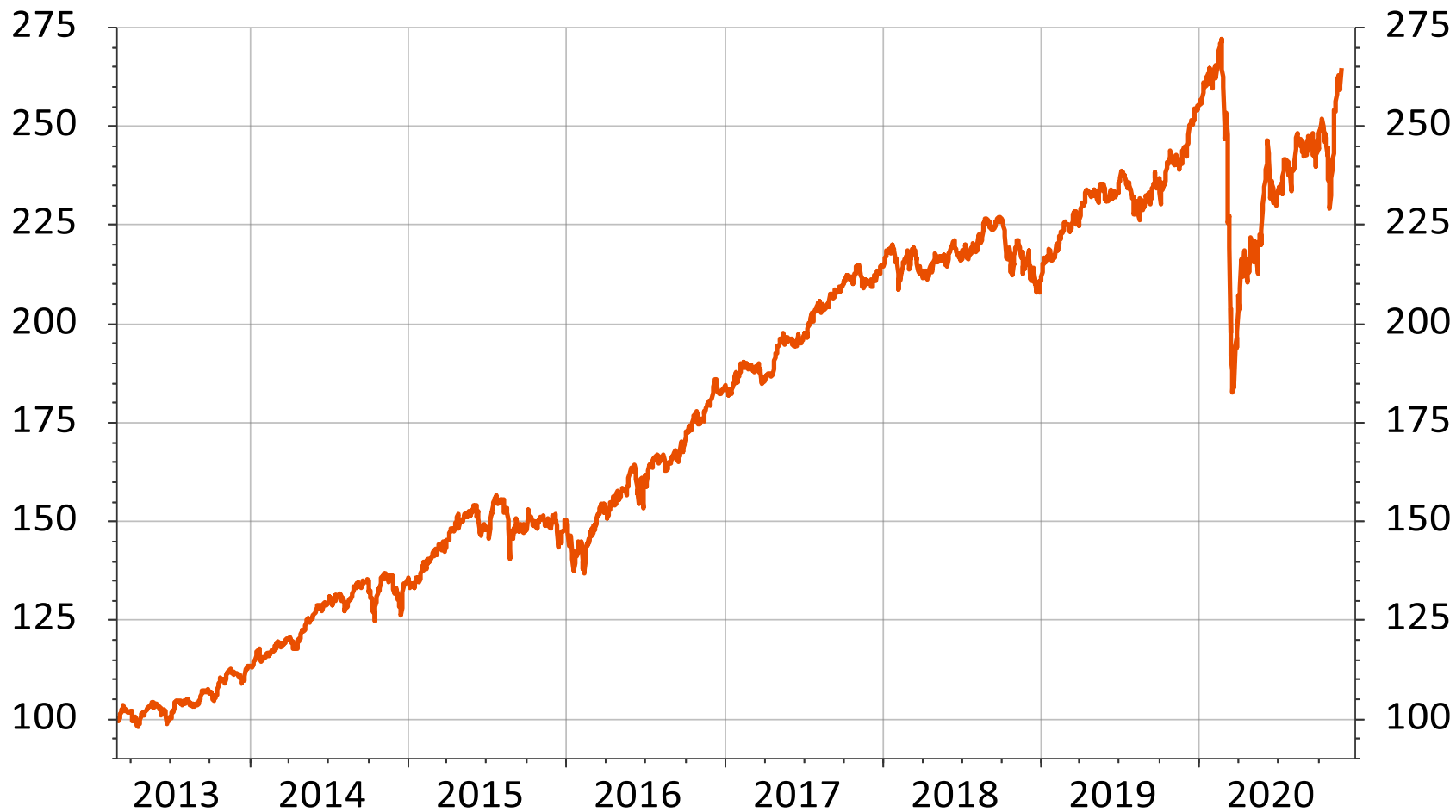
Mikael Skar  
Sigurd Klev

# Risikoklassifisering av Landkredittfondene



# Landkreditt Utbytte A fra oppstart

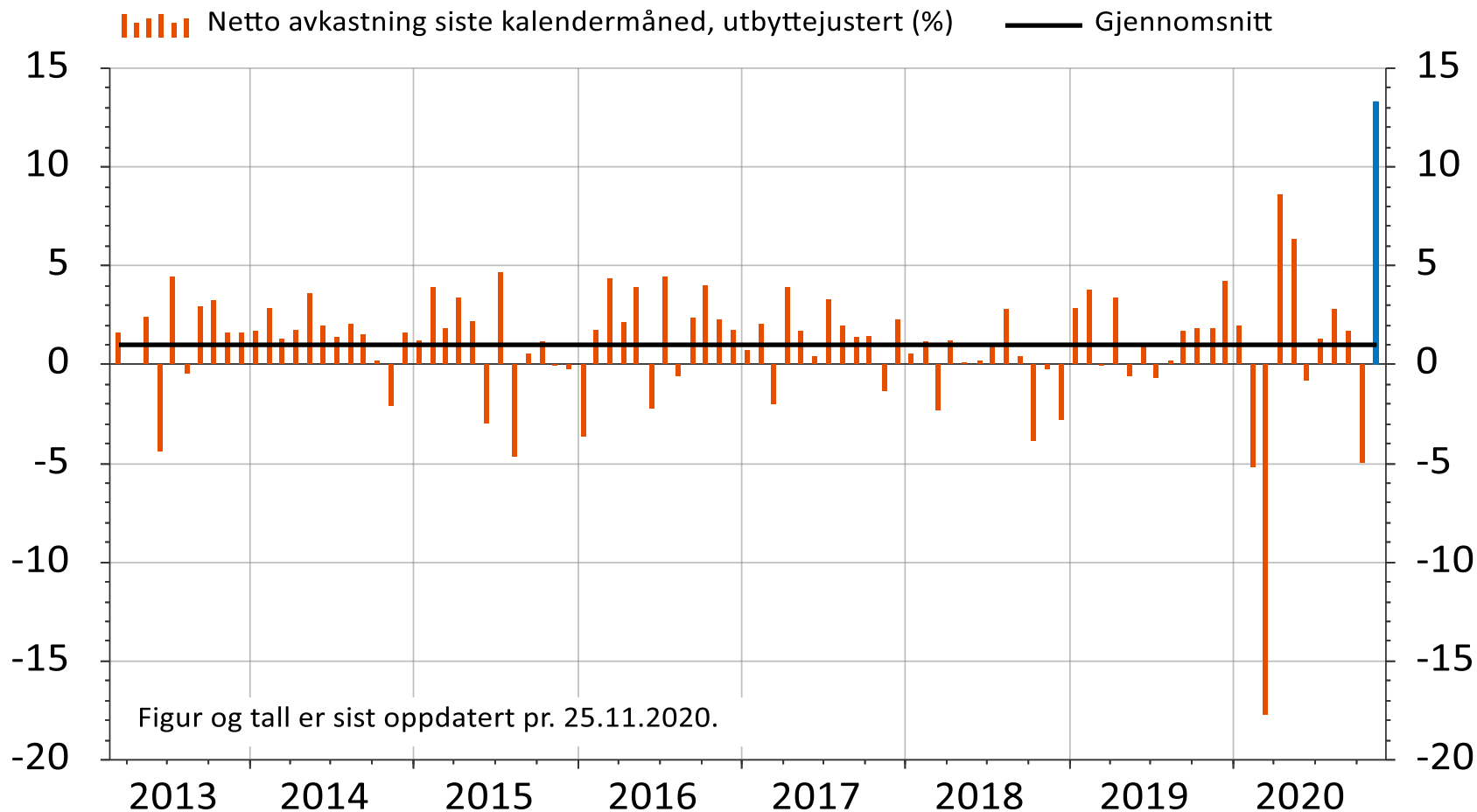
Landkreditt Utbytte A, utbyttejustert verdiutvikling



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

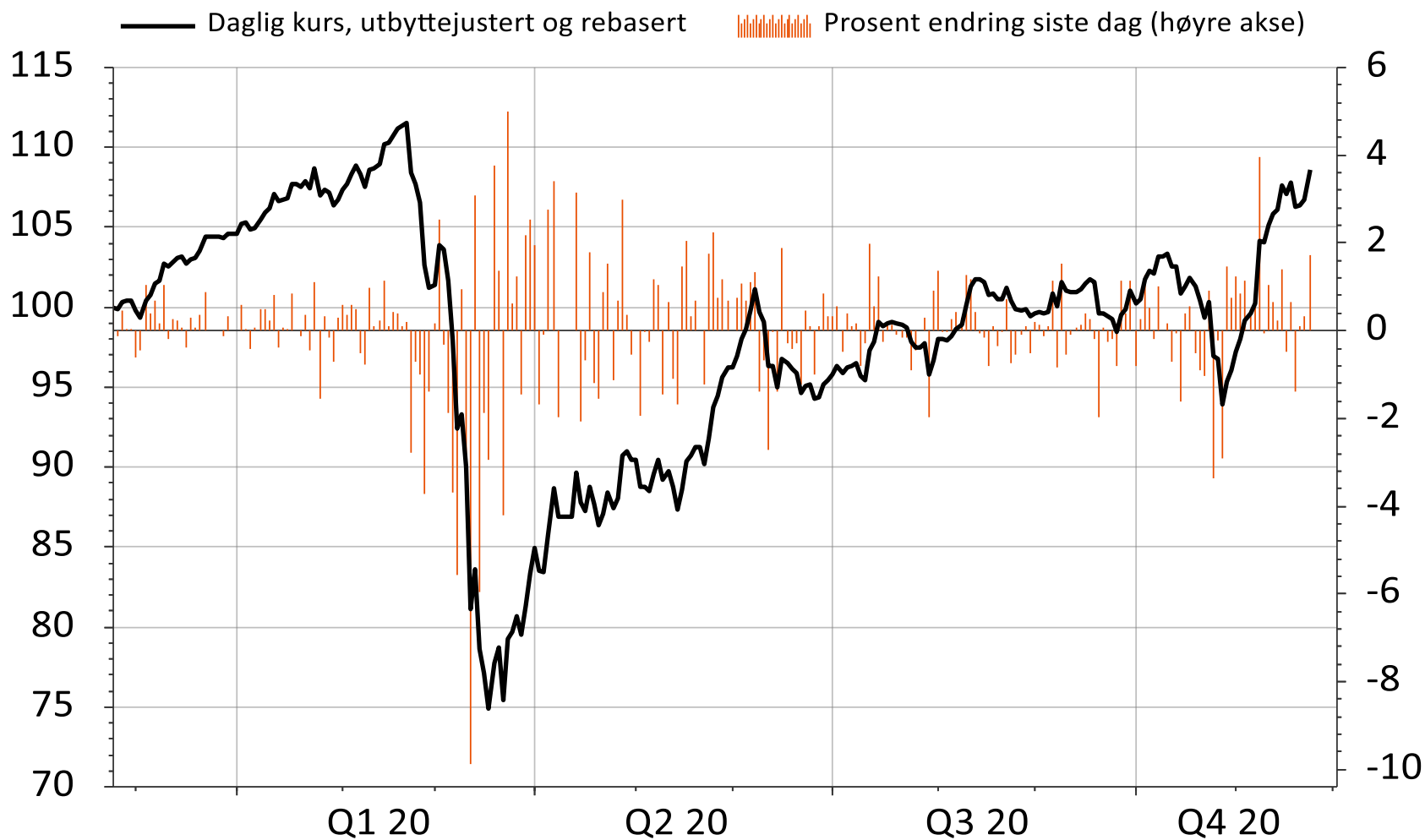
# Landkreditt Utbytte A

Gjennomsnittlig månedlig netto avkastning siden etablering: 1,1% (13,4% p.a.)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

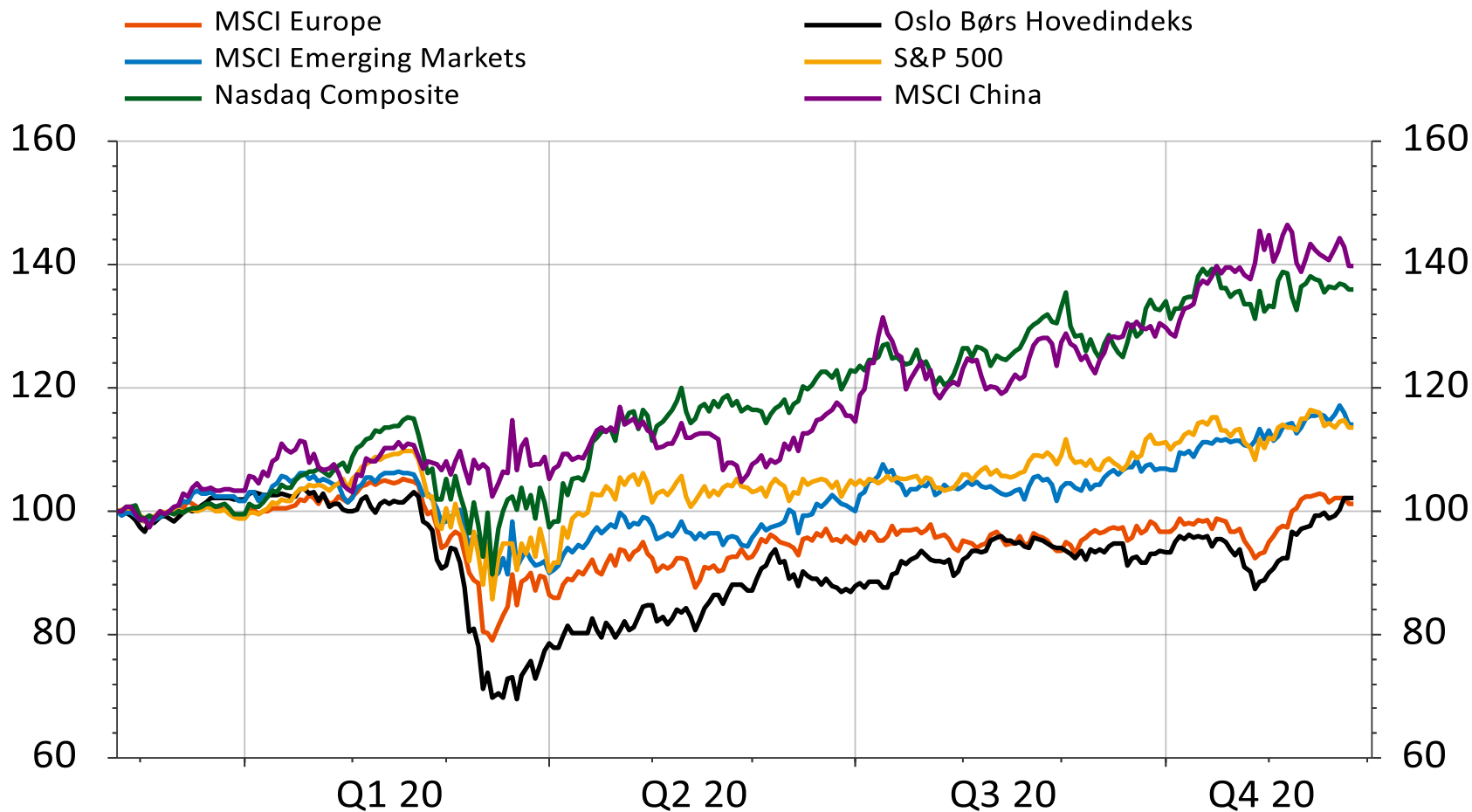
# Landkreditt Utbytte A siste 12 måneder



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

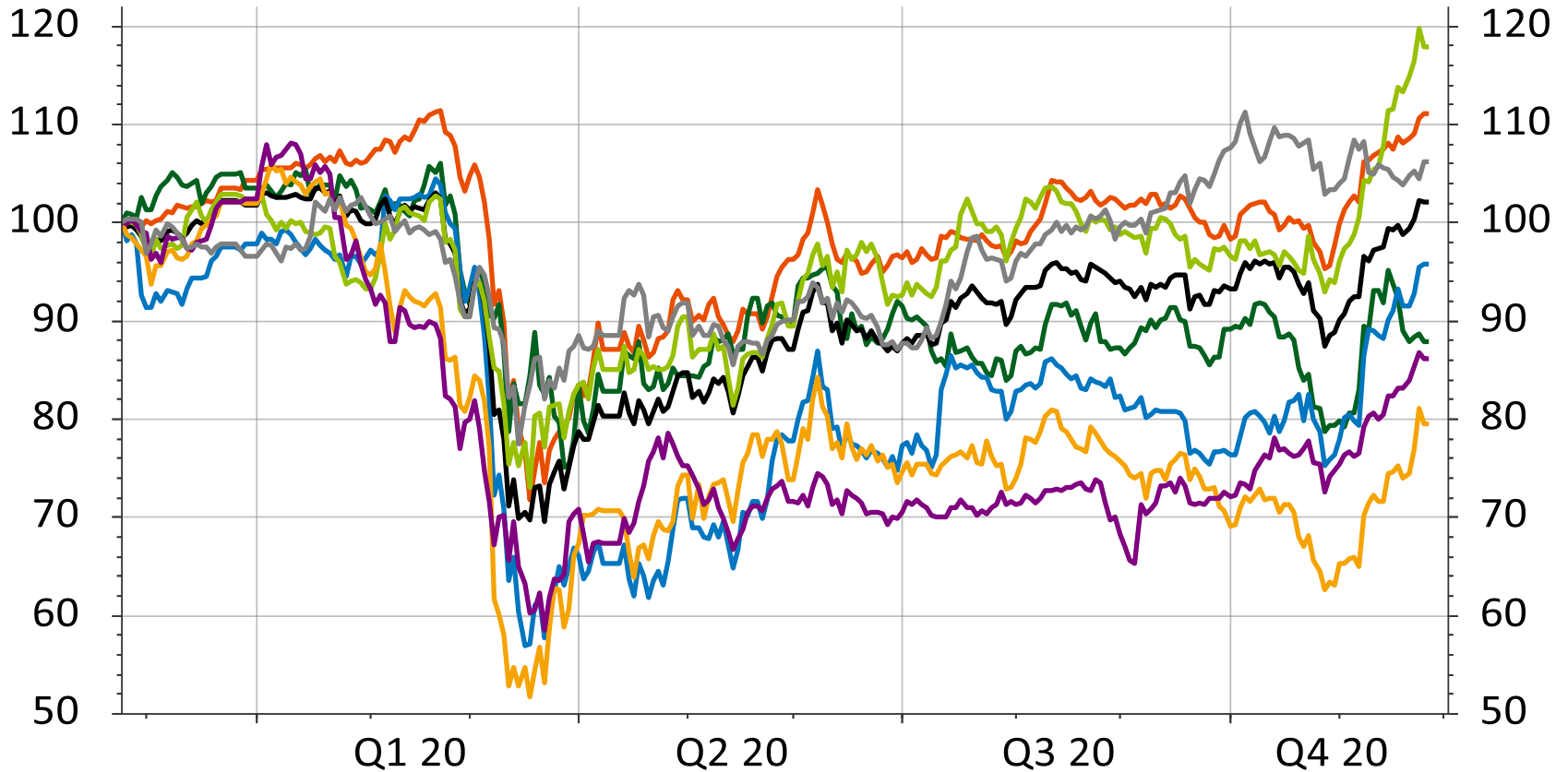
# Siste års utvikling i utvalgte aksjemarkeder

Verdiutvikling i norske kroner inkl. utbytter



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

# Utvalgte Oslo Børs aksjeindekser siste år



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

# Nordsjøolje

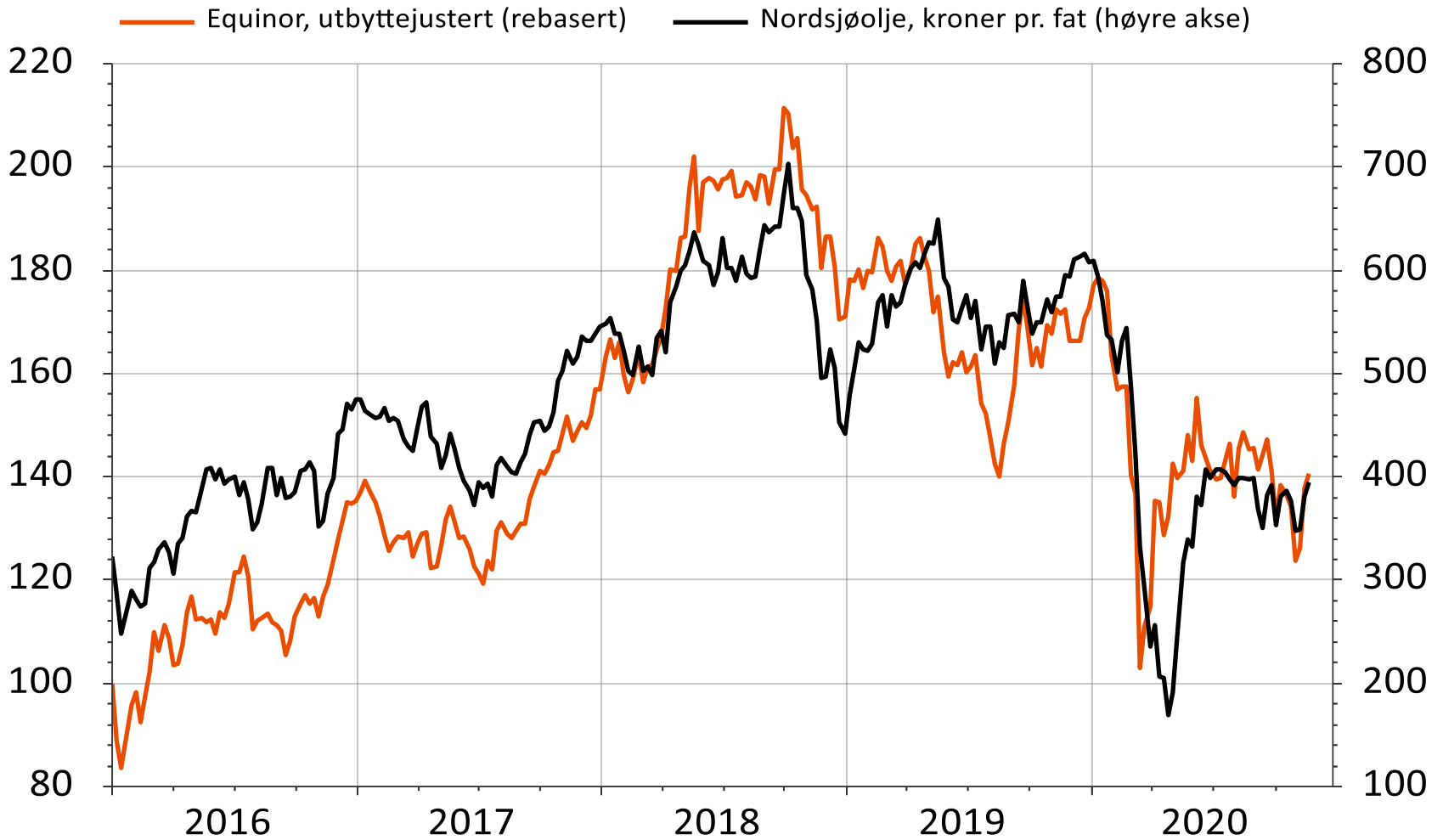
Norske kroner per fat



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning



# Equinor og oljeprisen



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

# 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

# Hva kjennetegner selskaper vi vil eie?

## Forretningsmodell og strategi

- ❖ Fokuset og forståelig forretningsmodell
- ❖ Tydelige strategier forankret i tydelige mål

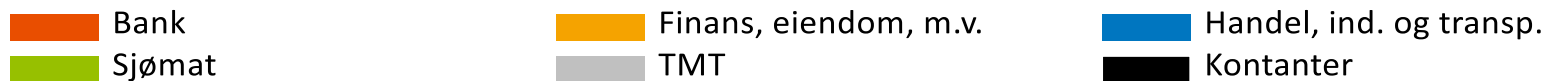
## Inntjeningsprofil og utbyttepolitikk

- ❖ Etablerte selskaper med stabil inntjening
- ❖ Forpliktende utbyttepolitikk, utbytte basert på fri kontantstrøm
- ❖ Optimal kapitalstruktur, sunn finansiering, god kredittrating

## Eierskap, eierstyring og selskapsledelse

- ❖ Aktive og krevende eiere
- ❖ Tydelig ledelse, belønning basert på måloppnåelse
- ❖ Program for ansatte-eierskap er positivt

# Fondets bransje- og selskapseksponering



| Telekom, media, teknologi | Andel |
|---------------------------|-------|
| Telenor                   | 4,9%  |
| Atea                      | 4,7%  |

| Handel, industri m.v. | Andel |
|-----------------------|-------|
| AF Gruppen            | 5,2%  |
| Veidekke              | 4,5%  |
| Fjordkraft Holding    | 4,1%  |
| Orkla                 | 3,3%  |
| Selvaag Bolig         | 1,8%  |

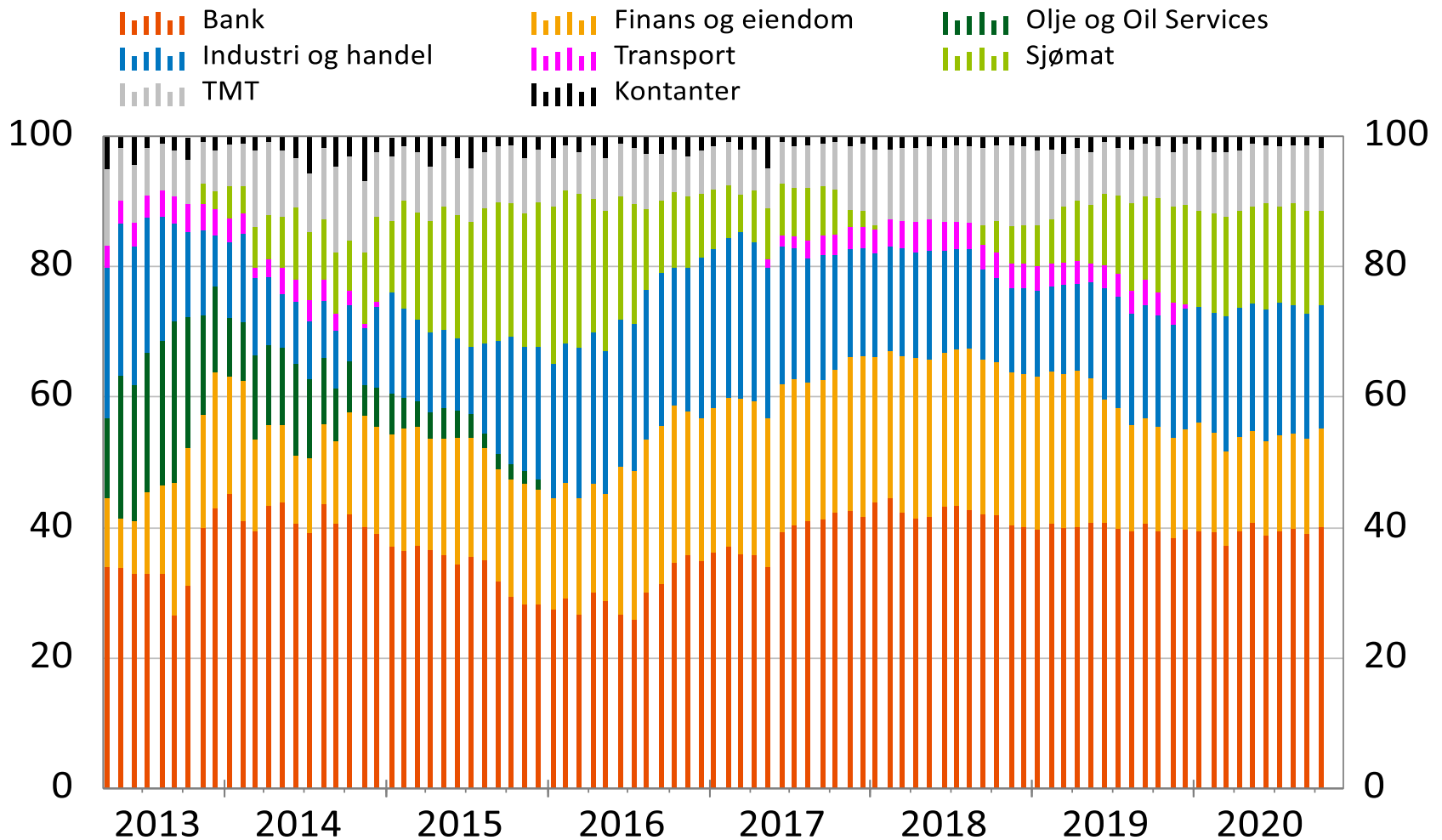
| Sjømat              | Andel |
|---------------------|-------|
| Salmar              | 3,6%  |
| Mowi                | 3,3%  |
| Bakkafrost          | 3,2%  |
| Lerøy Seafood Group | 2,6%  |
| Norway Royal Salmon | 1,2%  |
| Grieg Seafood       | 0,8%  |

| Banker                     | Andel |
|----------------------------|-------|
| Pareto Bank                | 5,1%  |
| Sparebank 1 Nord-Norge     | 4,9%  |
| DNB                        | 4,9%  |
| Sparebank 1 SR-Bank        | 4,9%  |
| Sparebank 1 Østlandet      | 4,8%  |
| Sparebanken Vest           | 4,8%  |
| Sparebank 1 SMN            | 4,8%  |
| Spareb. 1 Østfold-Akershus | 3,1%  |
| Sparebank 1 BV             | 2,0%  |
| Sbanken                    | 0,9%  |

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

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

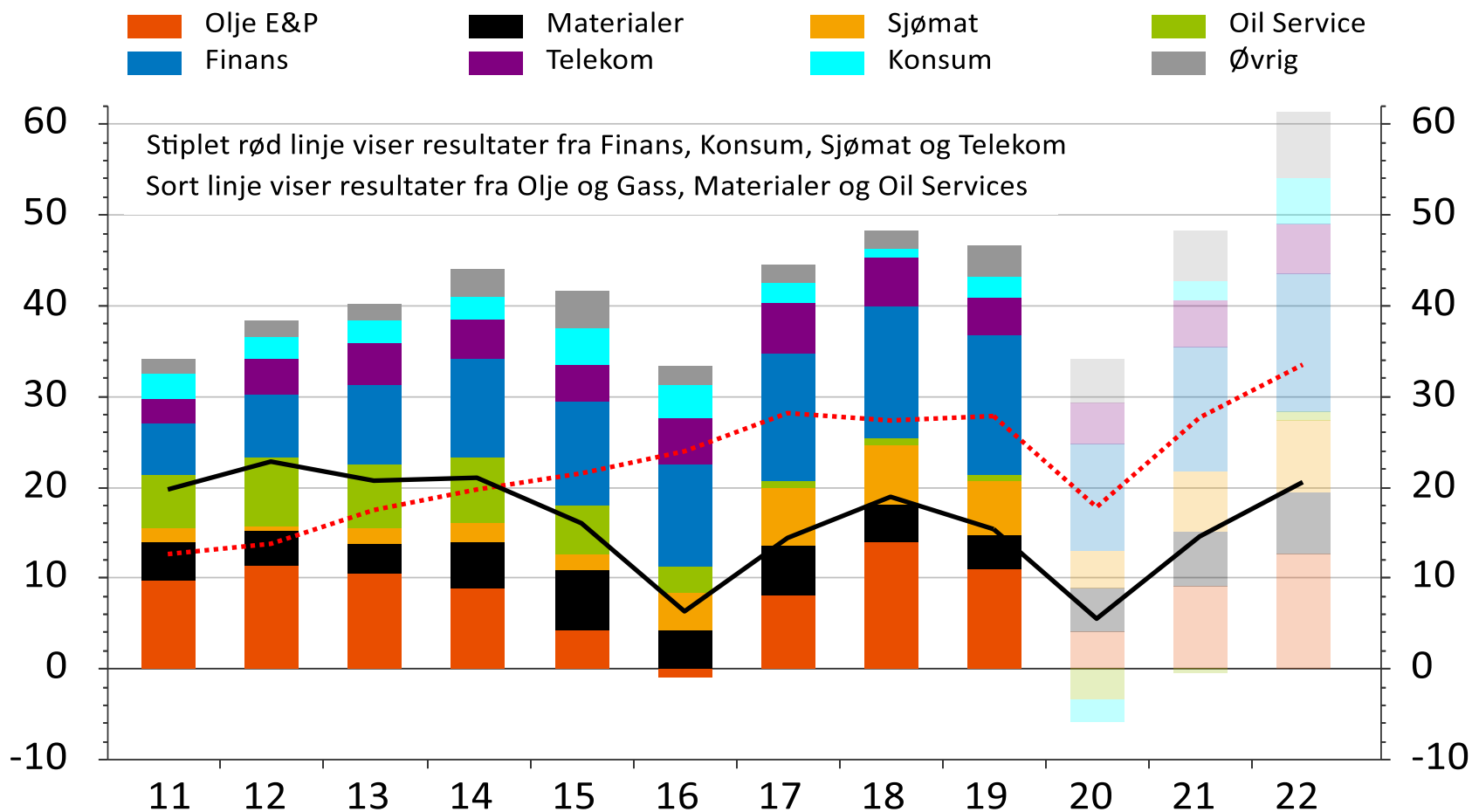
# Bransjeksponering i Landkreditt Utbytte



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

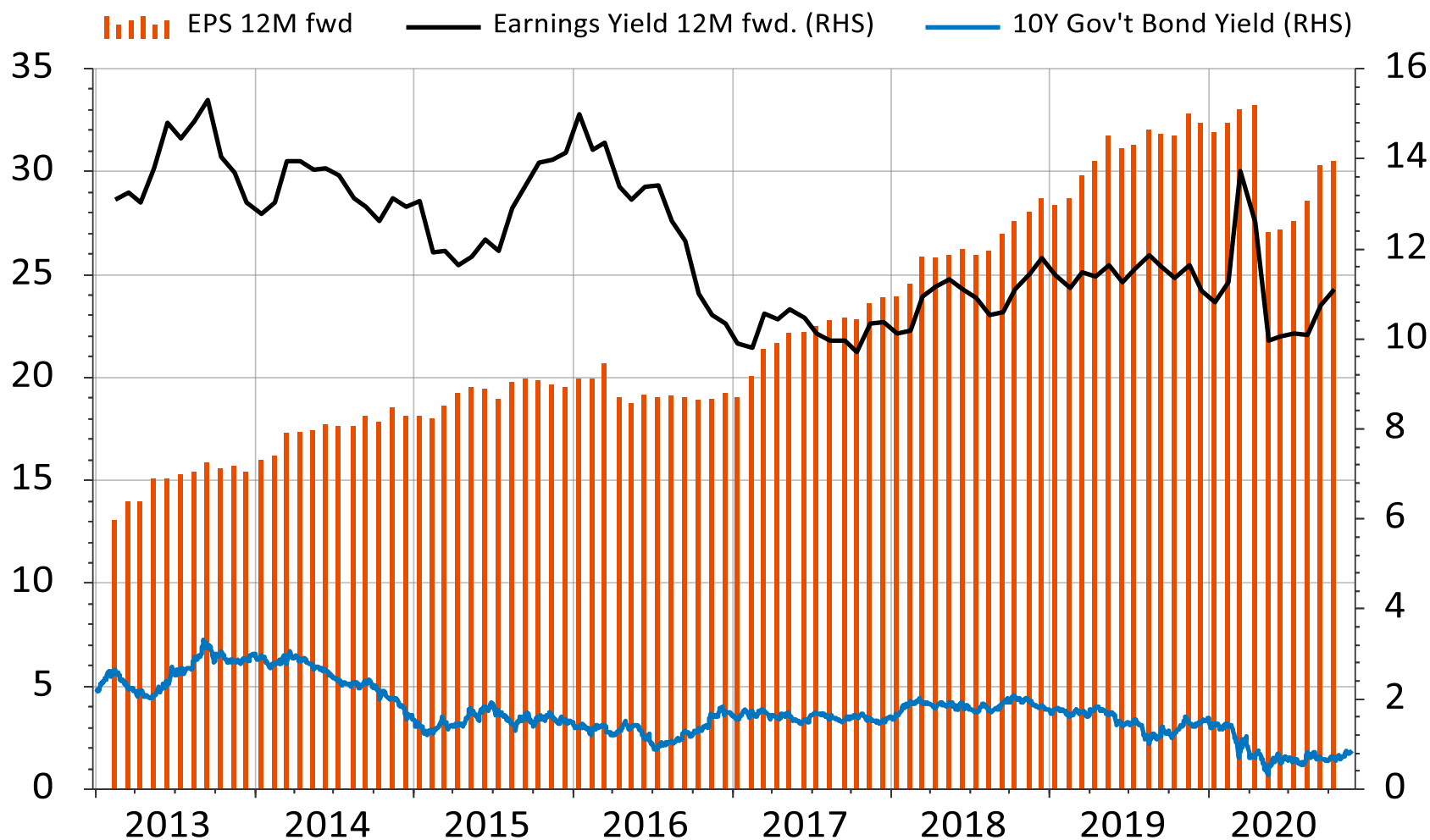
# Selskapsresultater Oslo Børs Hovedindeks

Justert fortjeneste per aksje, inkl. estimater sist oppdatert 23.11.2020



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

# Bank-eksponering i Landkreditt Utbytte



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

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

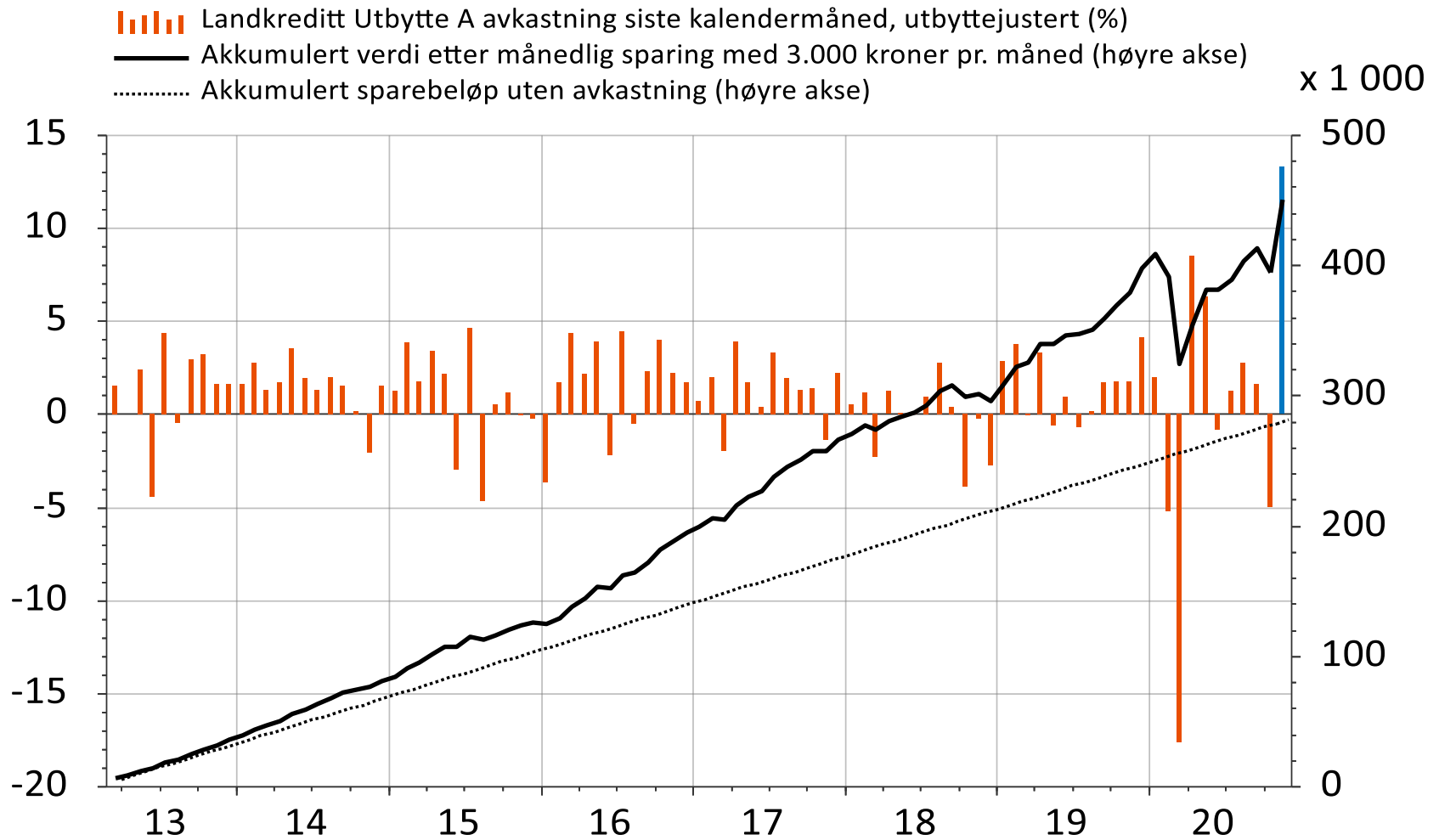
Sharpe-forholdstall for angitt perioder, kun fond som finnes i Oslo Børs sin database.

|  | 3 år  |  | 5 år |  | 7 år |
|--|-------|--|------|--|------|
| Storebrand Norge Fossilfri (A)         | 0,61  | Danske Invest Norge Vekst              | 1,02 | Landkreditt Utbytte (A)                | 0,95 |
| Danske Invest Norge Vekst              | 0,57  | Landkreditt Utbytte (A)                | 0,69 | Alfred Berg Gambak                     | 0,86 |
| Storebrand Vekst (A)                   | 0,56  | Holberg Norge (A)                      | 0,69 | Danske Invest Norge Vekst              | 0,86 |
| Holberg Norge (A)                      | 0,31  | Alfred Berg Gambak                     | 0,65 | Alfred Berg Aktiv                      | 0,66 |
| Alfred Berg Gambak                     | 0,28  | Forte Norge                            | 0,64 | Handelsbanken Norge                    | 0,62 |
| Landkreditt Utbytte (A)                | 0,16  | Storebrand Vekst (A)                   | 0,63 | Forte Norge                            | 0,61 |
| Storebrand Norge (A)                   | 0,14  | Arctic Norwegian Value Creation (A)    | 0,52 | Alfred Berg Norge (Classic)            | 0,58 |
| Forte Norge                            | 0,13  | Storebrand Norge (A)                   | 0,48 | Storebrand Vekst (A)                   | 0,55 |
| Arctic Norwegian Value Creation (A)    | 0,09  | Nordea Avkastning                      | 0,46 | Odin Norge (C)                         | 0,53 |
| Delphi Norge (A)                       | 0,08  | Alfred Berg Aktiv                      | 0,44 | Forte Trønder                          | 0,53 |
| Alfred Berg Aktiv                      | 0,03  | Nordea Norge Verdi                     | 0,44 | Holberg Norge (A)                      | 0,53 |
| Alfred Berg Norge (Classic)            | 0,01  | Odin Norge (C)                         | 0,42 | Storebrand Norge (A)                   | 0,51 |
| Nordea Avkastning                      | 0,00  | Delphi Norge (A)                       | 0,42 | Delphi Norge (A)                       | 0,51 |
| Odin Norge (C)                         | 0,00  | Nordea Norge Pluss                     | 0,42 | Nordea Avkastning                      | 0,48 |
| Arctic Norwegian Equities (A)          | -0,02 | Forte Trønder                          | 0,41 | Nordea Norge Pluss                     | 0,46 |
| Forte Trønder                          | -0,06 | Alfred Berg Norge (Classic)            | 0,40 | Nordea Norge Verdi                     | 0,46 |
| C Worldwide Norge                      | -0,09 | Nordea Kapital                         | 0,38 | Nordea Kapital                         | 0,45 |
| Nordea Norge Verdi                     | -0,10 | Fondsfinans Norge                      | 0,37 | Arctic Norwegian Equities (A)          | 0,43 |
| Nordea Kapital                         | -0,11 | Arctic Norwegian Equities (A)          | 0,31 | C Worldwide Norge                      | 0,42 |
| Handelsbanken Norge                    | -0,13 | Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II) | 0,29 | Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II) | 0,38 |
| Fondsfinans Norge                      | -0,15 | KLP Aksje Norge                        | 0,29 | Fondsfinans Norge                      | 0,36 |
| KLP Aksje Norge                        | -0,16 | Pareto Aksje Norge (B)                 | 0,29 | KLP Aksje Norge                        | 0,35 |
| Nordea Norge Pluss                     | -0,16 | C Worldwide Norge                      | 0,28 | Pareto Investment Fund (A)             | 0,31 |
| Danske Invest Norske Aksjer Inst. (II) | -0,17 | Handelsbanken Norge                    | 0,26 | Pluss Markedsverdi                     | 0,30 |
| Pluss Markedsverdi                     | -0,18 | Danske Invest Norge (I)                | 0,22 | Danske Invest Norge (I)                | 0,30 |
| DNB Norge (A)                          | -0,18 | Pluss Markedsverdi                     | 0,21 | Pluss Aksje                            | 0,28 |
| Pareto Aksje Norge (B)                 | -0,18 | Eika Norge                             | 0,17 | Eika Norge                             | 0,25 |
| Danske Invest Norge (I)                | -0,22 | DNB Norge (A)                          | 0,17 | DNB Norge (A)                          | 0,20 |
| Pareto Investment Fund (A)             | -0,22 | Pluss Aksje                            | 0,16 | Pareto Aksje Norge (B)                 | 0,15 |
| Pluss Aksje                            | -0,25 | Pareto Investment Fund (A)             | 0,07 | Arctic Norwegian Value Creation (A)    | -    |
| Eika Norge                             | -0,26 | Storebrand Norge Fossilfri (A)         | -    | Storebrand Norge Fossilfri (A)         | -    |

Kilde: Oslo Børs. Oppdatert t.o.m. oktober 2020



# Legg stein på stein med månedlig sparing



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

**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](http://www.landkredittfondene.no)



Landkreditt Forvaltning