

November 2020

Aksjefondet Landkreditt Norden Utbytte



Landkreditt Forvaltning

Covid 19

- Ny oppblomstring..
- ..krever nye tiltak
- Negativt for BNP vekst..
- ..men aksjer stiger
- Q3 rapportering
- Aksjemarkedet
- Sektorer

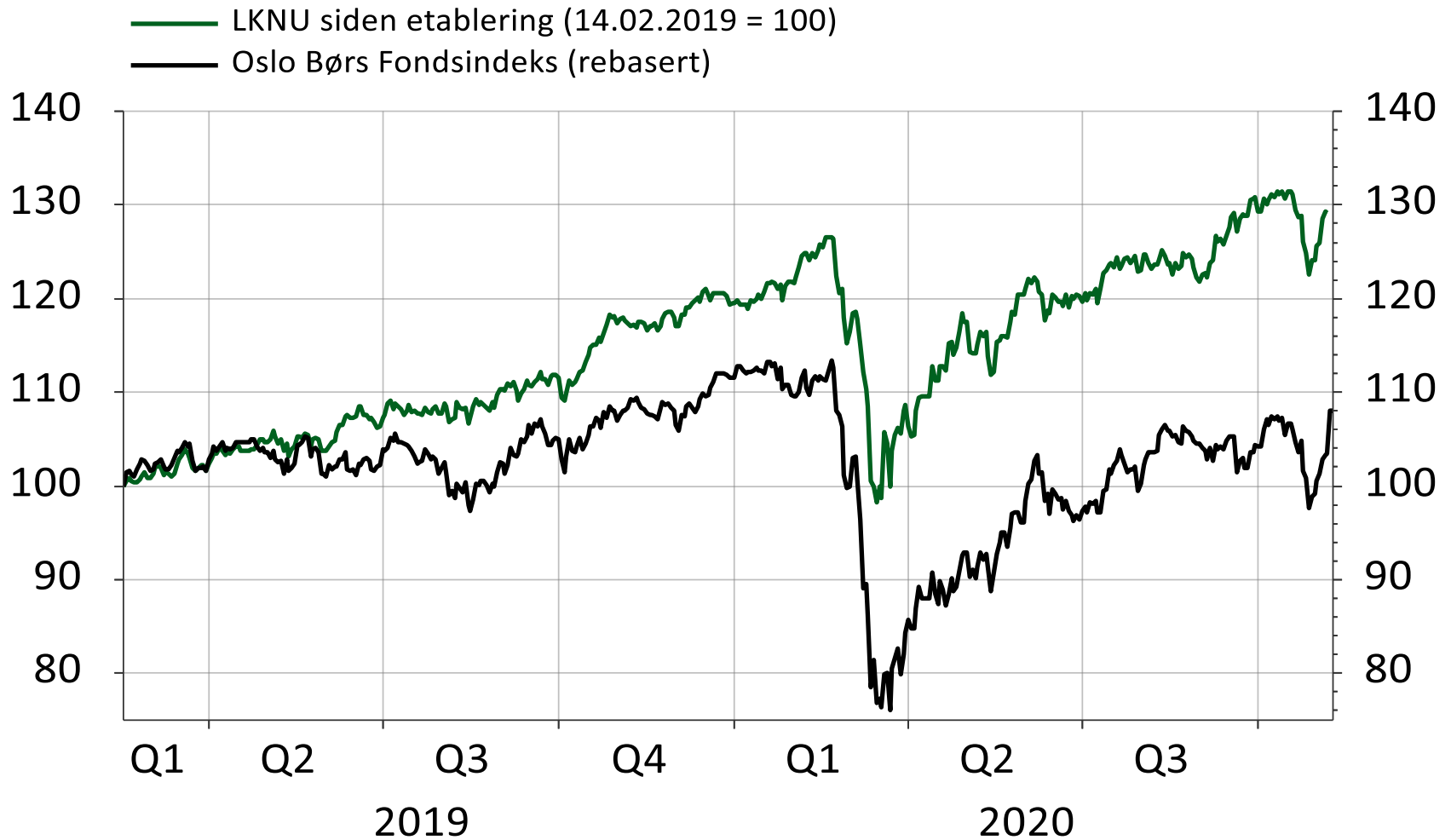


Valget i USA

- Biden vs. Trump
- To veier til mål
- Slow policy?
- Internasjonalt
- Implikasjoner for aksjer



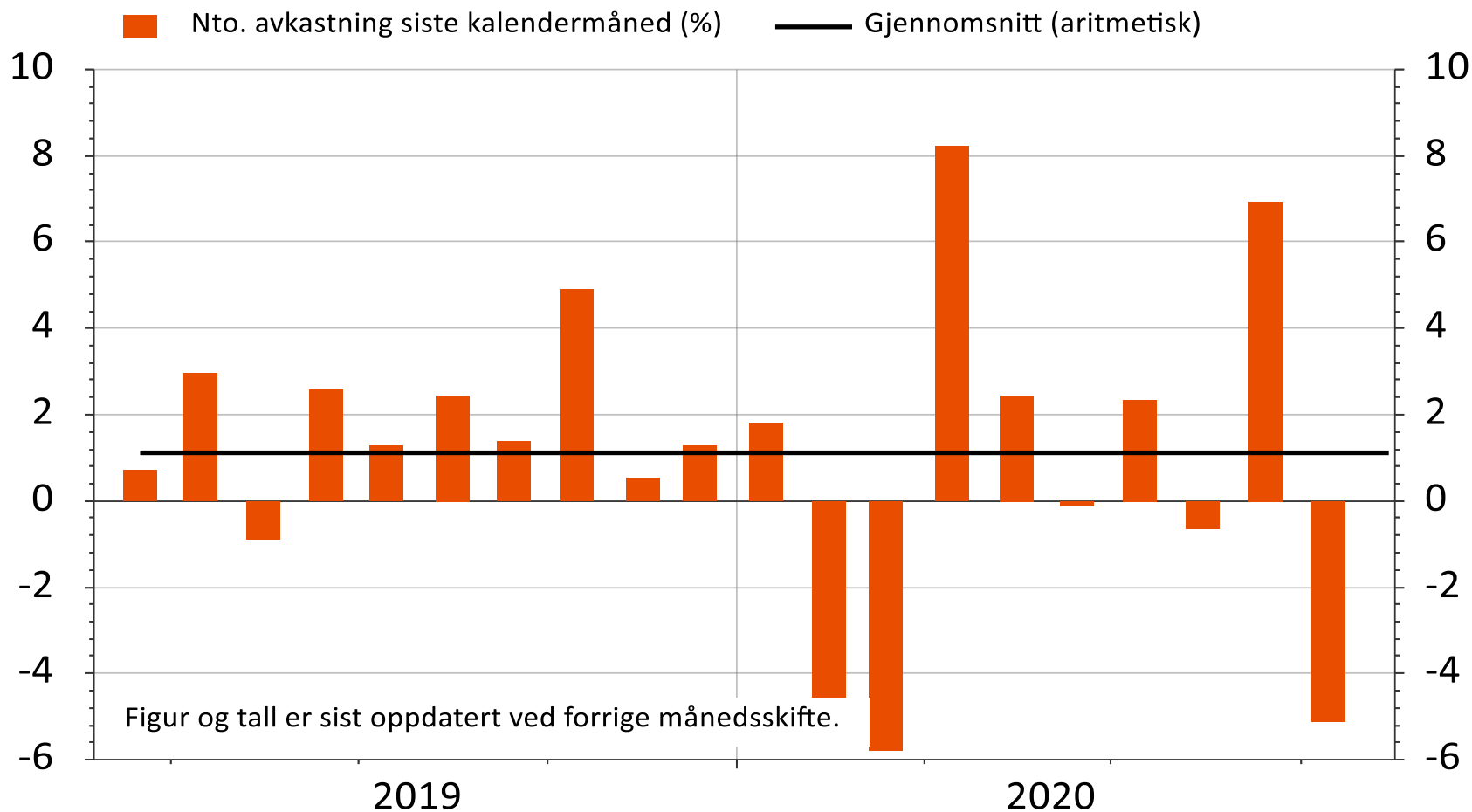
Landkreditt Norden Utbytte vs Oslo Børs



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Norden Utbytte A

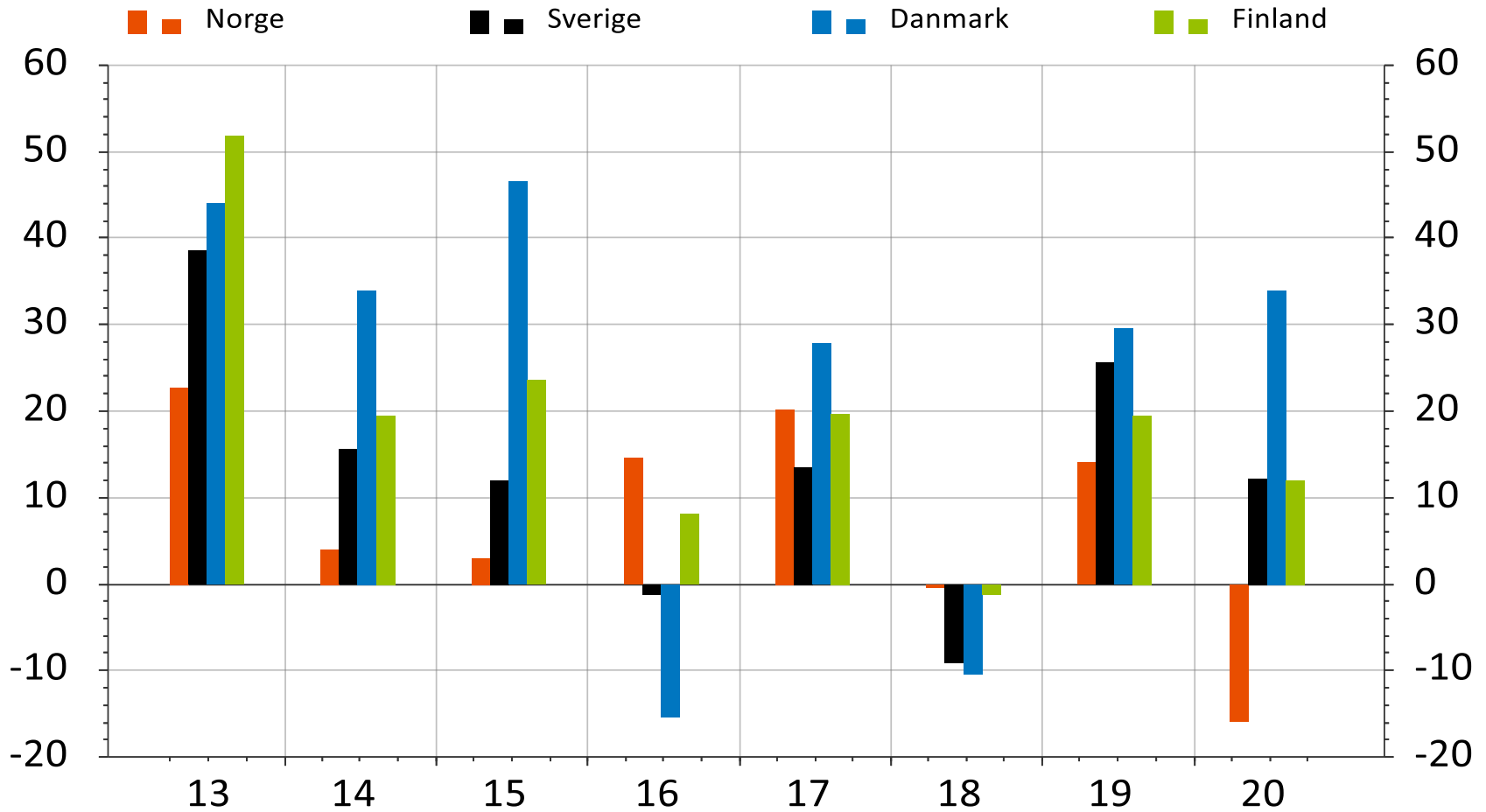
Gjennomsnittlig månedlig avkastning siden etablering: 1,10% (13,44% p.a.)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Nordiske aksjeindekser

Årlig utbyttejustert avkastning pr 30.10.20 i norske kroner (%)



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Fondets land- og selskapseksponering

■ Norge
■ Sverige

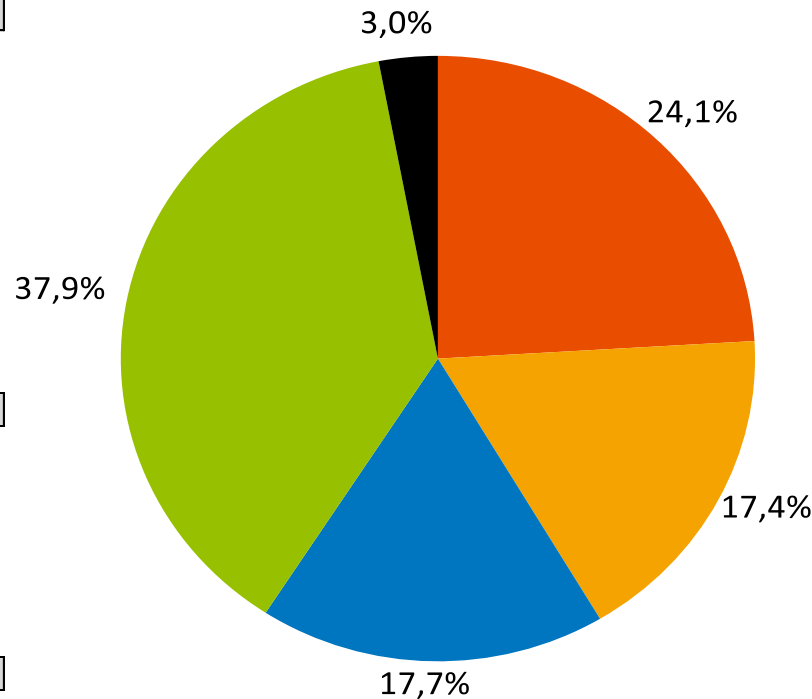
■ Finland
■ Kontanter

■ Danmark

Norge	24,1%
Atea	2,1%
AF Gruppen	2,4%
Bakkafrost	2,1%
DNB	3,3%
Entra	2,2%
Gjensidige	2,1%
SR-BANK	2,1%
Sparebanken Vest	2,5%
Telenor	2,6%
Veidekke	2,9%

Finland	17,4%
Elisa	2,3%
Huhtamaki	3,1%
Kone	2,8%
Kesko	3,7%
Sampo	3,1%
Valmet	2,3%

Kontanter	3,0%
-----------	------



Sverige	37,9%
AssaAbloy	2,3%
AstraZeneca	2,9%
Axfood	2,3%
Bravida	2,7%
Essity	2,4%
ICA	2,5%
Investor	4,8%
Kungsliden	2,2%
SCA	2,6%
Securitas	2,7%
SEB	2,0%
Handelsbanken	2,1%
Scandic Hotels	1,1%
Sweco	2,4%
Telia	2,7%

Danmark	17,7%
Carlsberg	4,9%
Chr. Hansen	2,4%
Coloplast	2,3%
DSV	3,5%
Novo Nordisk	2,5%
Tryg	2,2%

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

Fondets bransje- og selskapseksponering

Finans
Konsum

TMT
Industri

Services
Kontanter

Konsum 19,6%

Axfood	2,3%
Bakkafrost	2,1%
Carlsberg	4,9%
Huhtamaki	3,1%
ICA	2,5%
Kesko	3,7%
Scandic Hotels	1,1%

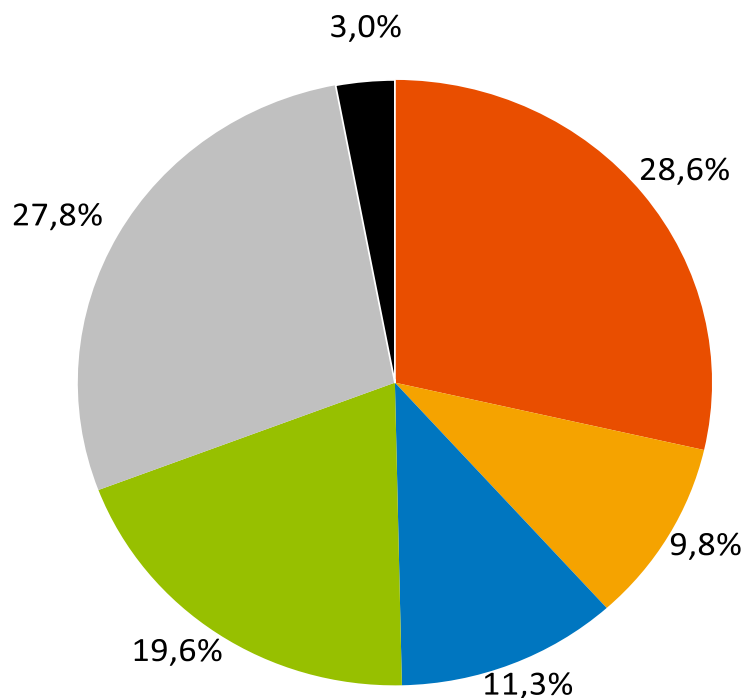
Services 11,3%

Bravida	2,7%
DSV	3,5%
Securitas	2,7%
Sweco	2,4%

TMT 9,8%

Atea	2,1%
Elisa	2,3%
Telia	2,7%
Telenor	2,6%

Kontanter 3,0%



Finans 28,6%

DNB	3,3%
Entra	2,2%
Gjensidige	2,1%
Investor	4,8%
Kungsleden	2,2%
Sampo	3,1%
Handelsbanken	2,1%
SEB	2,0%
SR-BANK	2,1%
Sparebanken Vest	2,5%
Tryg	2,2%

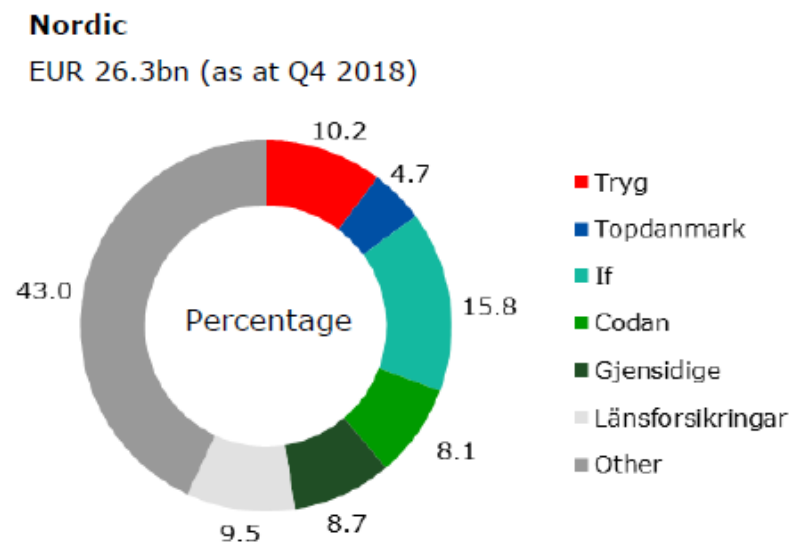
Industri 27,8%

AssaAbloy	2,3%
AF Gruppen	2,4%
AstraZeneca	2,9%
Chr. Hansen	2,4%
Coloplast	2,3%
Essity	2,4%
Kone	2,8%
Novo Nordisk	2,5%
SCA	2,6%
Valmet	2,3%
Veidekke	2,9%

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

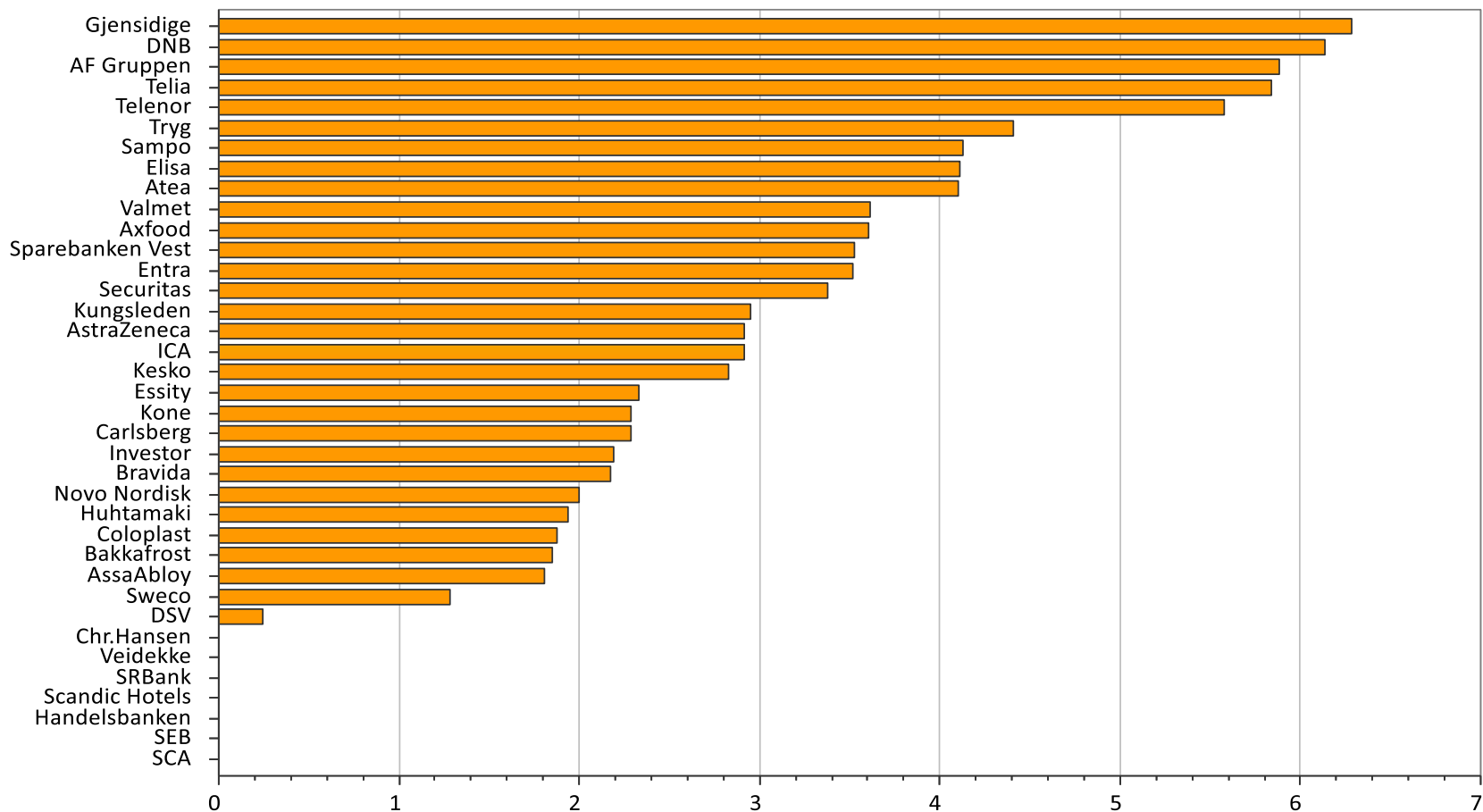
Nordisk Skadeforsikring

- Struktur
- Størrelse betyr alt
 - Lønnsomhet
 - Skadeutbetalinger
 - Kostnader
 - Premieinntekter
 - Kundelojalitet
- Utbytter
- Forutsigbarhet



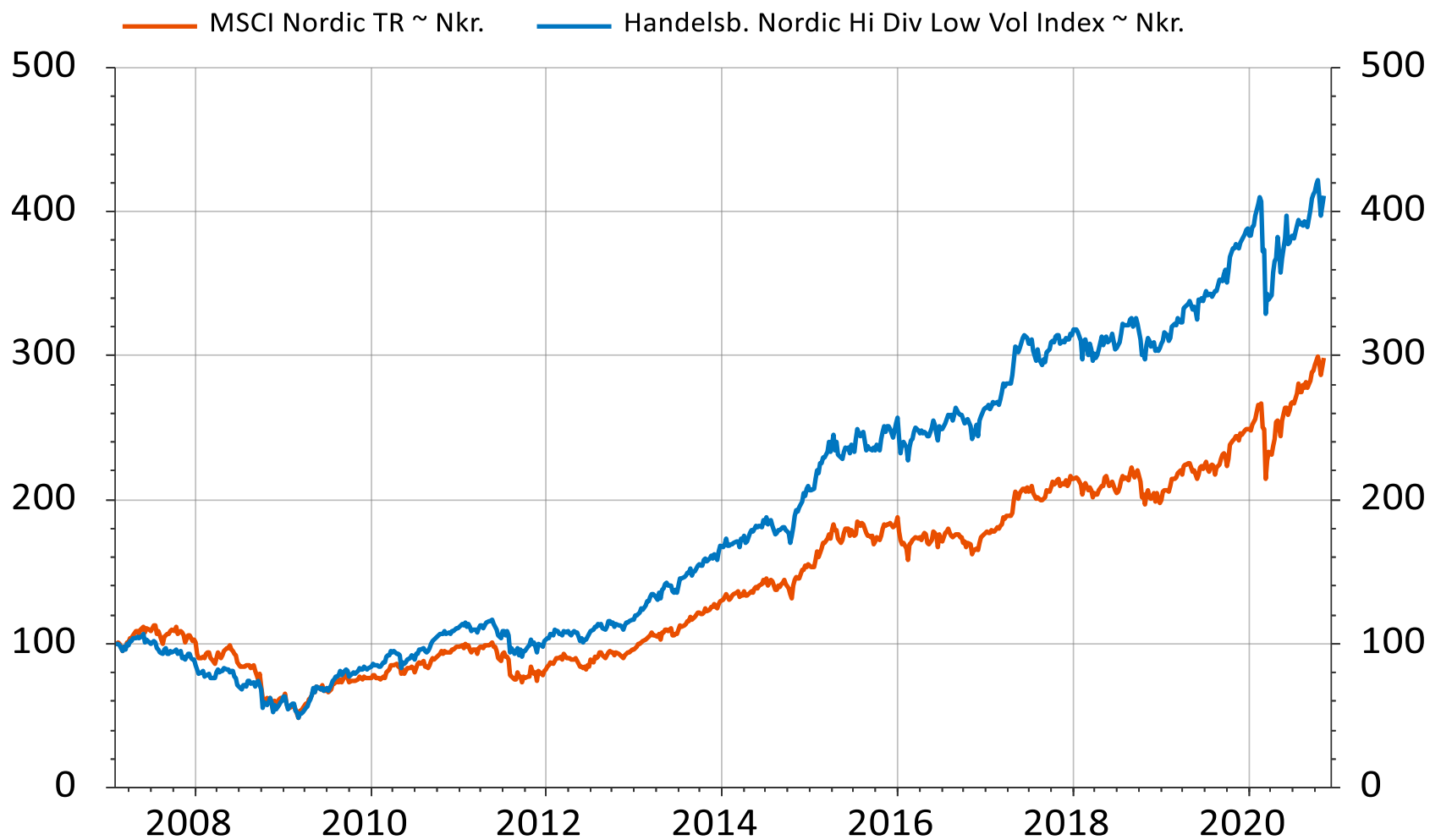
Selskapenes direkteavkastning

Direkteavkastning %, oppdatert 09.11.20



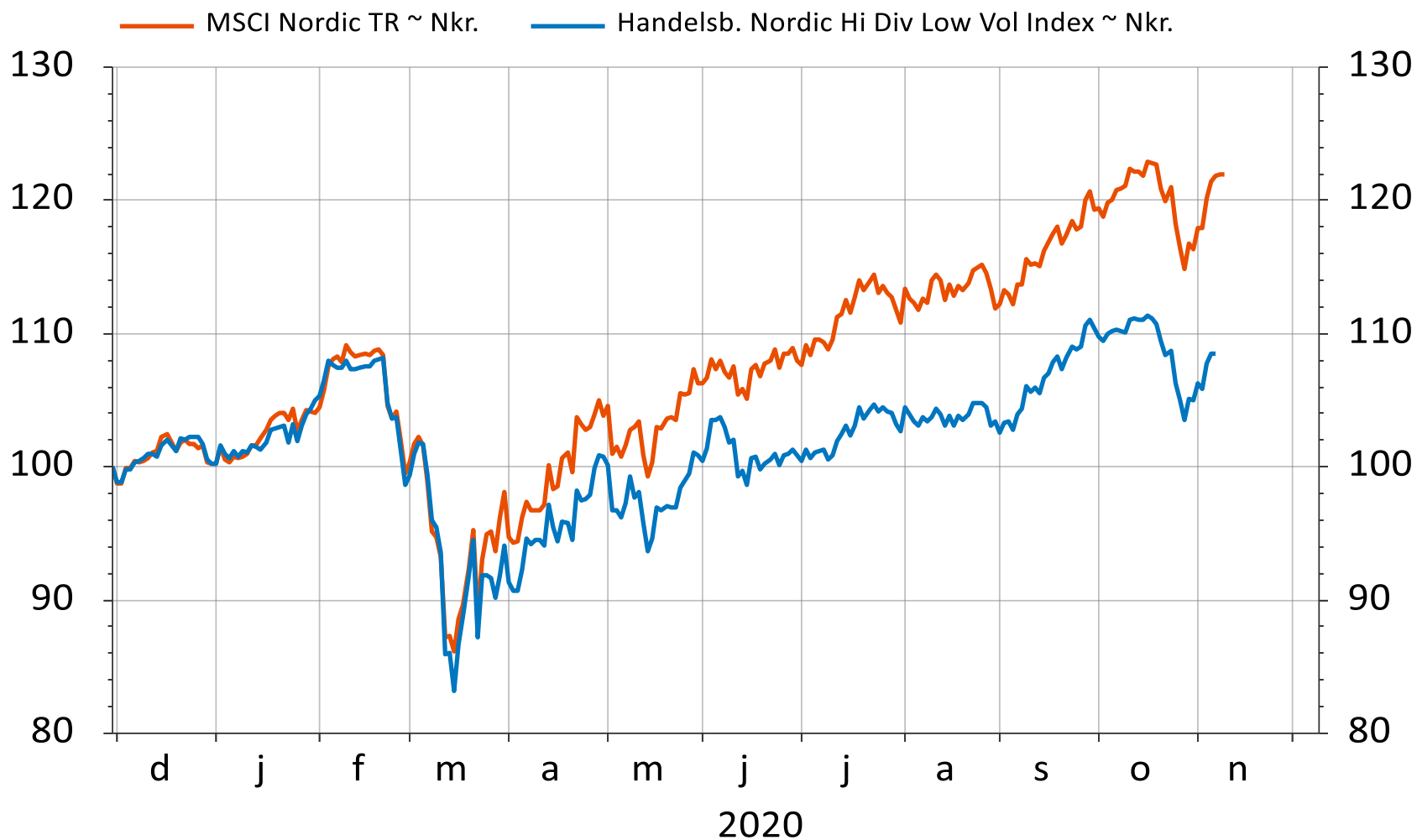
Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

MSCI Nordic Total Return NOK



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

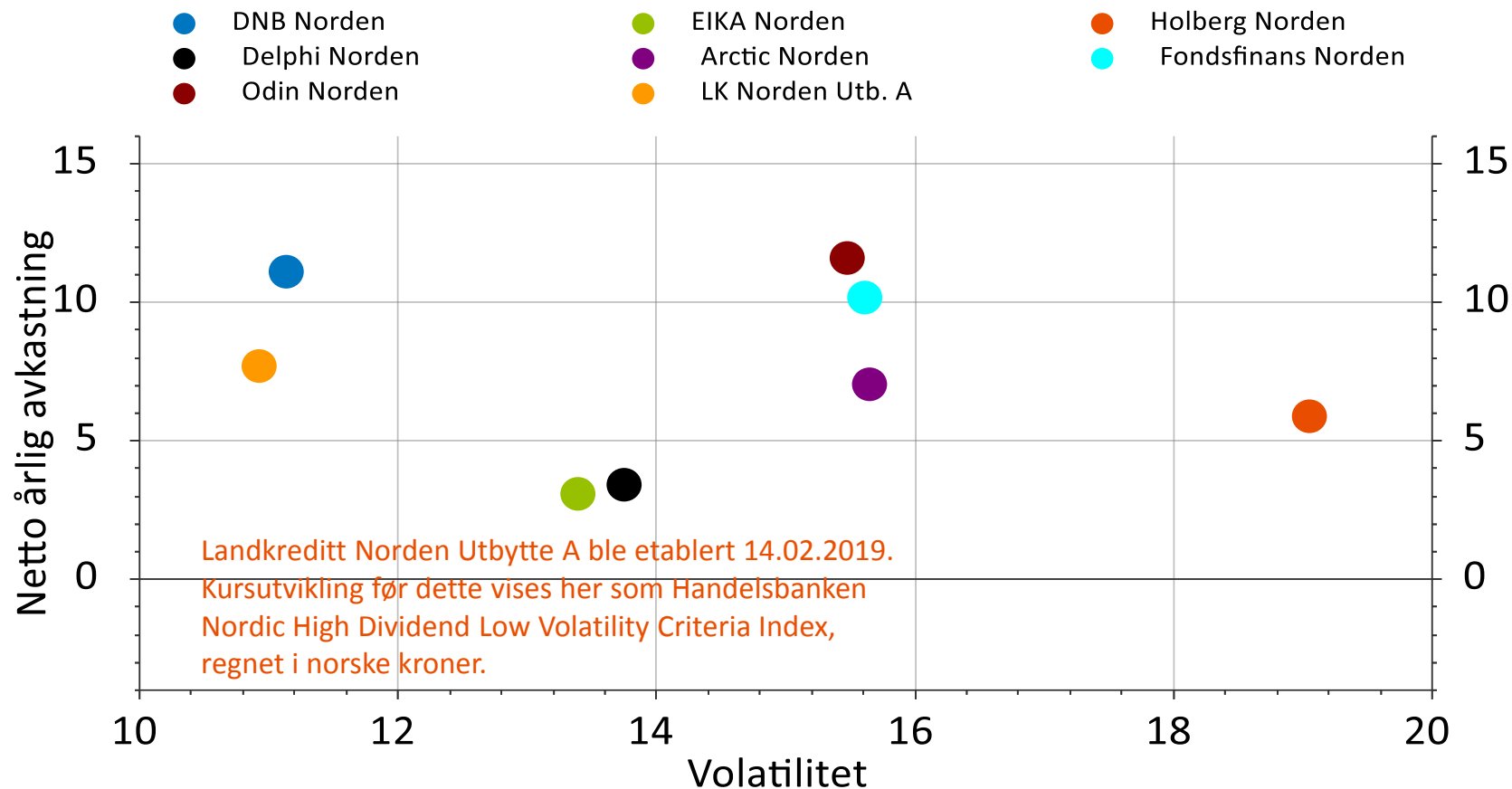
MSCI Nordic Total Return NOK



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Avkastning og risiko i fondene siste 3 år

Data sist oppdatert ved forrige månedsskifte



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Landkreditt Norden Utbytte

❖ Investeringsmål

- ❖ Fondets målsetting er å oppnå høyest mulig risikojustert absolutt avkastning under de til enhver tid rådende vilkår i det nordiske aksjemarkedet.

❖ Investeringsfilosofi og investeringsprosess

- ❖ Fondets midler investeres aktivt i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis, fortrinnsvis i selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningsevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig avkastning på egenkapitalen.
- ❖ Fondet investerer primært i selskaper som er notert på nordiske børser, men kan også investere i selskaper notert på andre børser, så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i nordisk økonomi.
- ❖ Fondet har ikke referanseindeks.

❖ Avkastningsmål

- ❖ Fondets midler forvaltes med sikte på å skape risikojustert *absolutt avkastning* som over tid skal være på nivå med eller høyere enn konkurrerende fond.

Fondets startdato	14.02.2019
Porteføljeforvalter	Ulf Leinebø (f.o.m. 14.02.2019)
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Tilsynsorgan	Finanstilsynet i Norge
Depotmottaker	Danske Bank A/S
Likviditet	Daglig
Forvaltningshonorar	1,50 % p.a.
Tegningsgebyr	Inntil 1 %, hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Innløsningsgebyr	0,15 %, hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
ISIN	NO0010838642
Bloomberg	LNOUBYA:NO
Aktuelle karakteristika ved fondet, oppdatert pr. 30.09.2020:	
Antall porteføljeselskaper	36

Amerikanske dollar



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Svenske kroner



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Euro



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Danske kroner



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