

April 2021

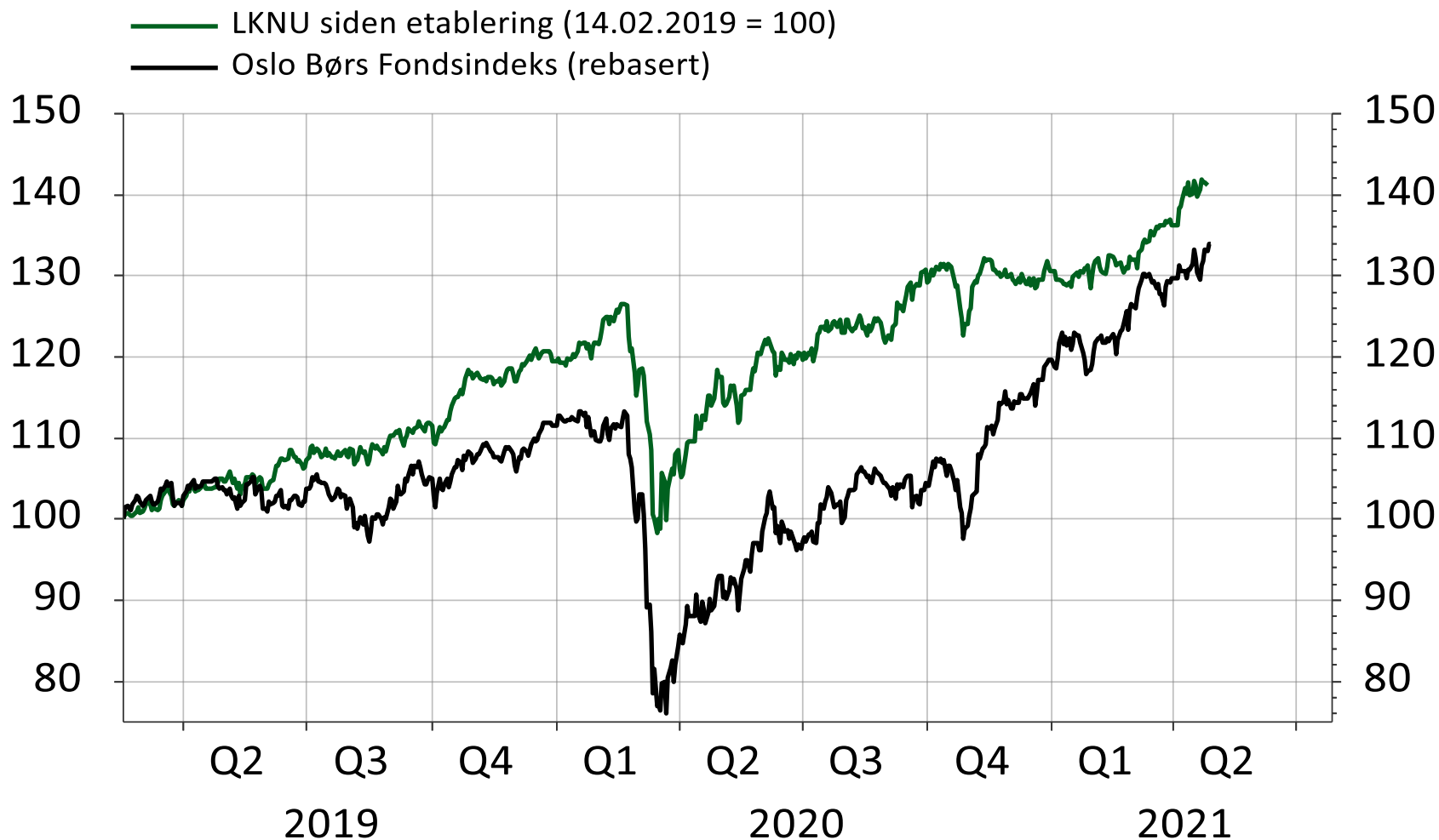
Hvorfor investere i Norden?

Aksjefondet Landkreditt Norden Utbytte



Landkreditt Forvaltning

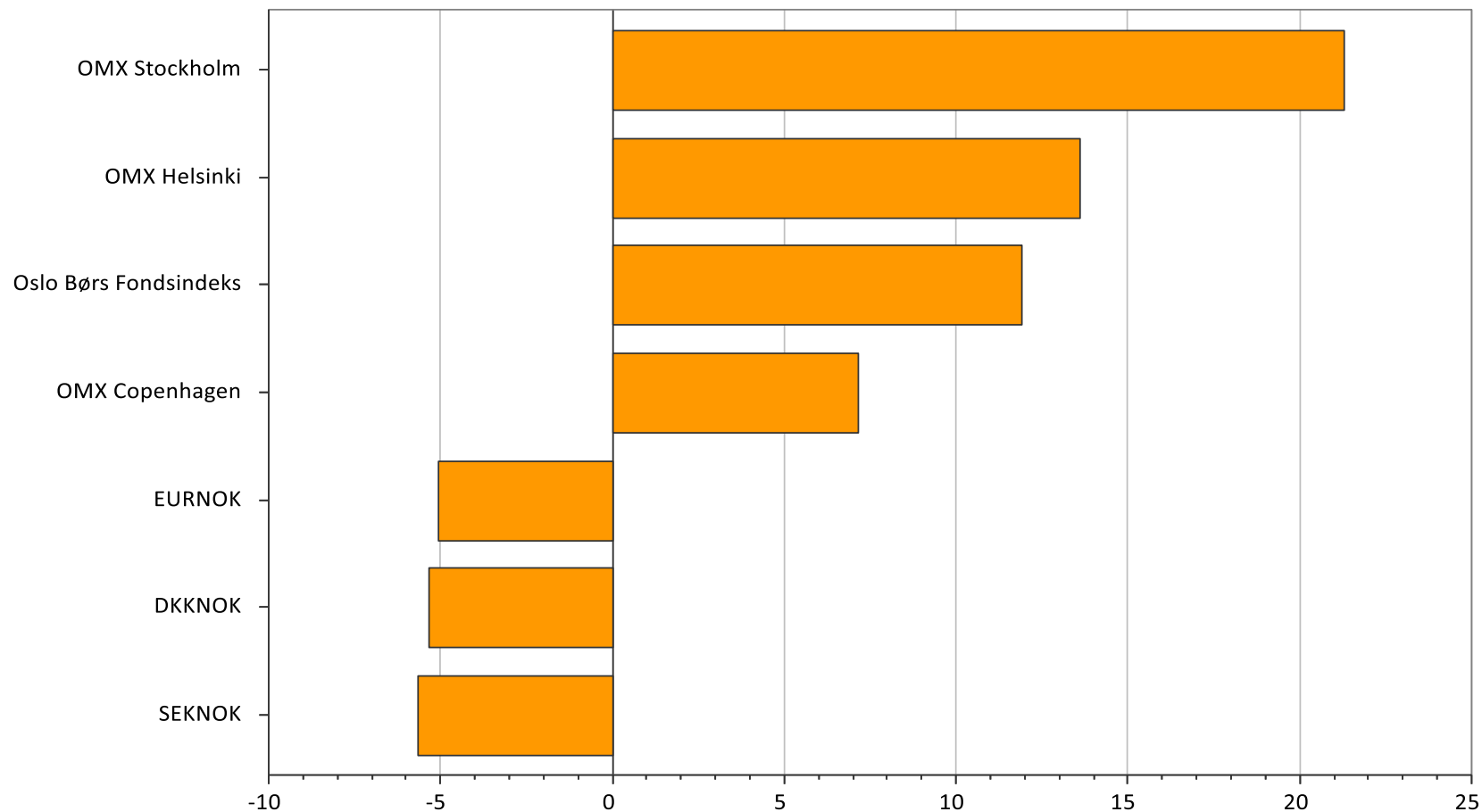
Landkreditt Norden Utbytte vs Oslo Børs



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Indekser og valuta

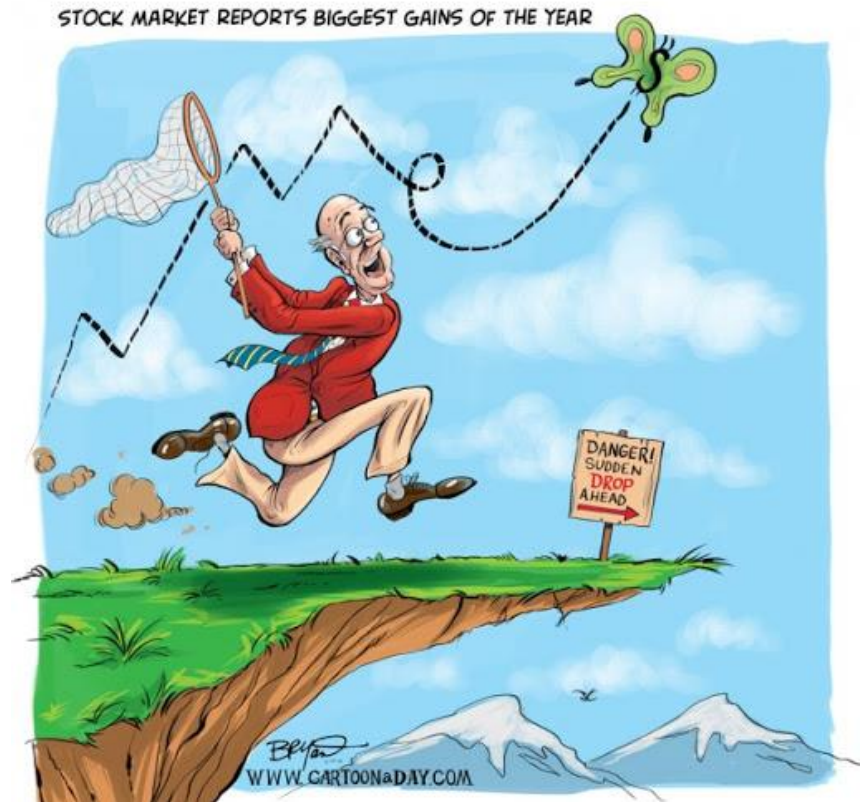
Avkastning YTD, oppdatert 28.04.21



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Aktuelt

- Aksjemarkedet sterkt
- Pandemien fortsatt her
- Q1 rapportering
- Rentene stiger
- Utsikter





Porteføljebeskrivelse

- Forsikring
 - Gjensidige, Sampo, Tryg
- Stabilt konsum
 - Axfood, Carlsberg, ICA, Kesko
 - [Bakkafrost](#), Chr.Hansen
- Høy ordrerreserve
 - [AFG](#), Entra, Kungsleden, Veidekke
- Fragmenterte bransjer
 - Atea, Bravida, DSM, Sweco
- Installert base
 - Kone, [Valmet](#)
- Bank & Finans
 - DNB, SEB, SHB, Sparebanken Vest
 - Investor
- Telecom
 - Elisa, Telenor, Telia
- Skog
 - [Holmen](#), [SCA](#)
- Fiber / Hygiene
 - Essity, Huhtamaki
- Farmasi
 - AstraZeneca, Coloplast, NovoNordisk
- Sikkerhet
 - [AssaAbloy](#), Securitas

Dagligvarer

- Annerledesåret
- Kjennetegn
 - Konsolidert
 - Lønnsomt
 - Logistikk
 - Kraftig vekst Online
 - Holdbarhet

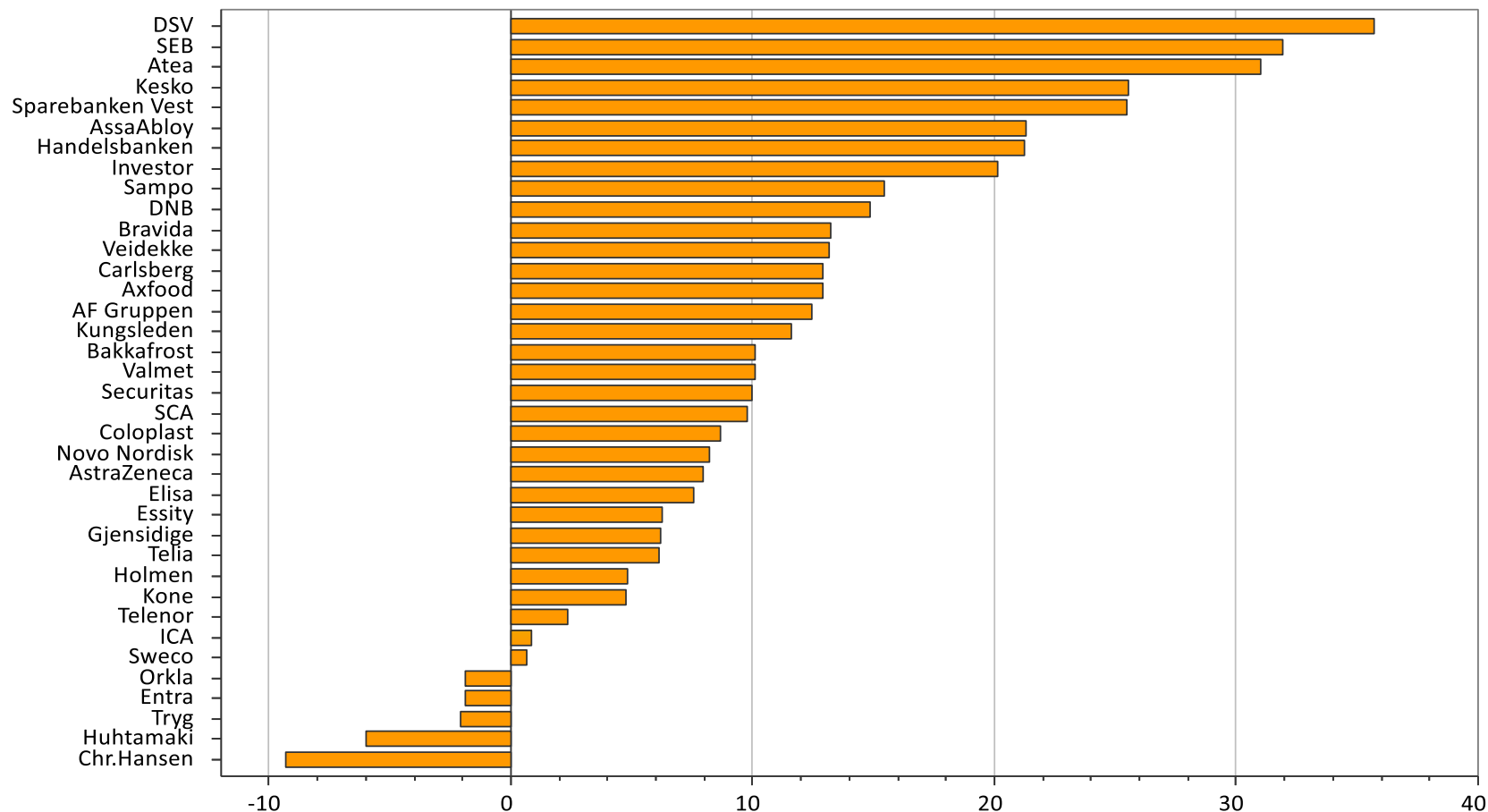
Konsum	21,8 %
Axfood	2,0 %
Bakkafrost	2,2 %
Carlsberg	5,0 %
Essity	2,7 %
Huhtamaki	2,3 %
ICA	2,0 %
Kesko	2,0 %
Orkla	3,2 %



Axfood, ICA, Kesko, Essity, Orkla	Q319	Q419	Q120	Q220	Q320	Q420
Omsetning	109.524	111.579	110.244	111.008	112.237	114.467
Driftsresultat	9.619	9.587	9.325	8.868	10.296	10.001
Margin	8,8 %	8,6 %	8,5 %	8,0 %	9,2 %	8,7 %

Porteføljeavkastning

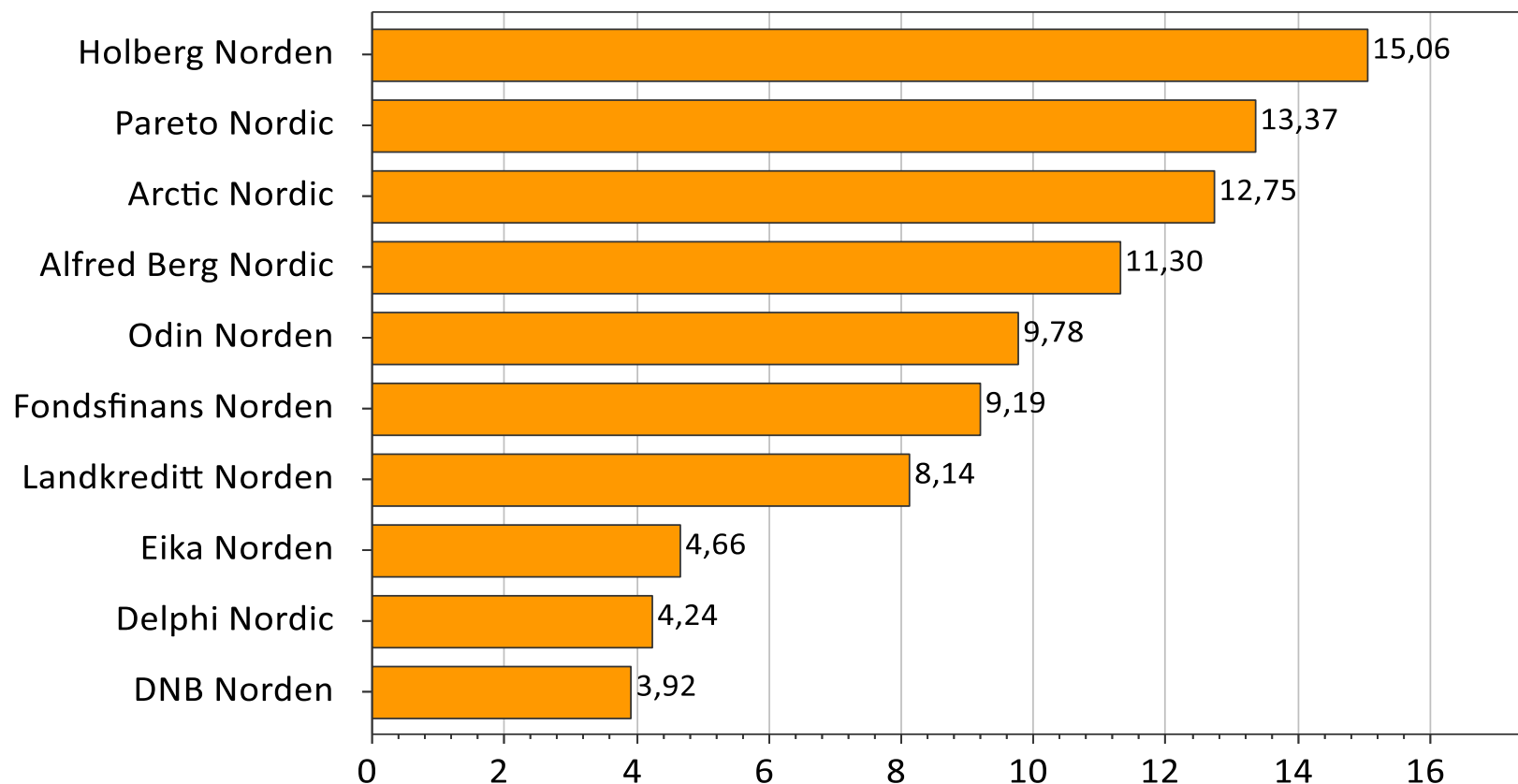
Avkastning YTD i lokal valuta, oppdatert 28.04.21



Kilde: Refinitiv Datastream, Landkreditt Forvaltning

Nordiske aksjefond

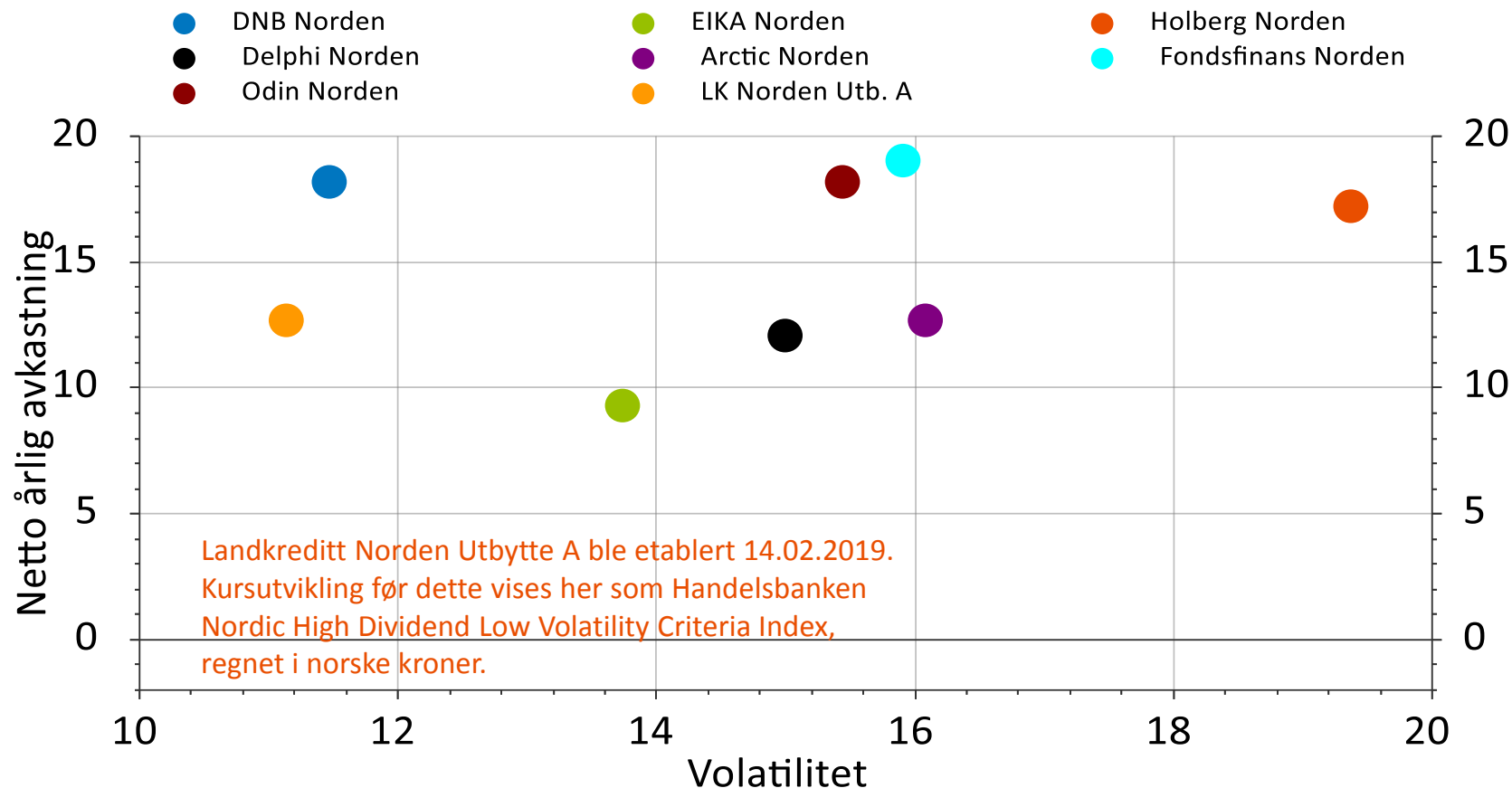
Avkastning (%) hittil i år, oppdatert per 27.04.2021



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 inntjeningssevne 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

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 utlevere 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