

Landkreditt Norden Utbytte I

FONDSKOMMENTAR (03.04.2024): Landkreditt Norden Utbytte I-kursen steg med 4,1 prosent i mars. Siste tolv måneder er avkastningen opp 13,6 prosent. Fra oppstart i februar 2019 er fondet opp 77 prosent.

Den positive utviklingen i de nordiske aksjemarkedene fortsatte i mars måned, hvilket innebærer at alle kalendermåneder i første kvartal har gitt positiv avkastning. Inflasjonstall viser nå en fallende utvikling, men sentralbankrentene ble likevel holdt uforandret i mars. Oljeprisen har steget fra USD 83 per fat oljeekvivalenter til 87. Norske kroner har likevel utviklet seg svakt mot euro og amerikanske dollar, men styrket seg marginalt mot svenske kroner. Hittil i år har valuta bidratt med cirka 2 prosentpoeng av fondets avkastning. Ellers er det å merke seg at Sverige nå er opptatt som medlem av NATO, noe som antas bra for industrien.

Det ble ikke solgt noen selskaper eller tatt inn noen nye selskaper i mars. Imidlertid ble det kjøpt noen flere aksjer i Fabege, men eksponeringen mot eiendom er fremdeles lav, under 3 prosent. Novo Nordisk, Securitas og Sampo hadde kapitalmarkedsdager i måneden. Flere av bankene har betalt store utbytter, tilsvarende yield på 7-9 prosent. Forsikring fortsetter å utvikle seg svakt da første kvartal antas preget av høy skadefrekvens.

Målt i lokal valuta var OMX30 indeksen i Sverige opp 4,2 prosent i mars. Beste svenske bidragsyter i fondet denne måneden var Fabege med en oppgang på over 18 prosent. Svakest utvikling hadde Handelsbanken med en nedgang på litt over 2 prosent. OMX20 indeksen i Danmark var opp 6,2 prosent. Novo Nordisk fortsetter den positive kursutviklingen, opp over 7 prosent i mars. Hittil i år er kursen opp nesten 30 prosent. Svakest kursutvikling hadde forsikringsselskapet Top Danmark med en nedgang på nesten 5 prosent.

OMX25 indeksen i Finland steg med 1,2 prosent i mars. Best utvikling hadde Huhtamaki som steg nesten 7 prosent. Sampo, som eier forsikringsselskapet If, falt nesten 5 prosent. I Norge var OBX indeksen opp 5,1 prosent. Beste norske bidragsyter i fondet var også denne måneden Veidekke med en oppgang på over 7 prosent. Selskapet var ute med ny konjunkturrapport for det nordiske entreprenørmarkedet, hvor aktiviteten for 2024 tas ned fra minus 7 prosent til minus 9. Også for 2025 er det en mindre negativ justering. Gjensidige falt med litt over 1 prosent.

Fakta om fondet

Etableringsdato	14.02.2019
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Ulf Leinebø
Årlig forvaltningshonorar	1,00%
Tegningsprovisjon	0,075% som tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Innløsningsprovisjon	0,075% som tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Minste tegningsbeløp	10 mill. kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	34

Investeringsmål og investeringsstrategi

Fondets midler forvaltes aktivt med sikte på å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning under de til enhver tid rådende vilkår i det nordiske aksjemarkedet.

Fondets midler skal fortrinnsvis investeres i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis notert på nordiske børsler.

Fondet kan investere inntil 10 prosent av tilgjengelige midler i ikke-børsnoterte aksjer og inntil 20 prosent av midlene i selskaper notert på andre børsler i EØS-området så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i nordisk økonomi.

Fondet vil normalt ha en konsentrert investeringsportefølje, bestående av selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningssevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer eierne best mulig avkastning på egenkapitalen.

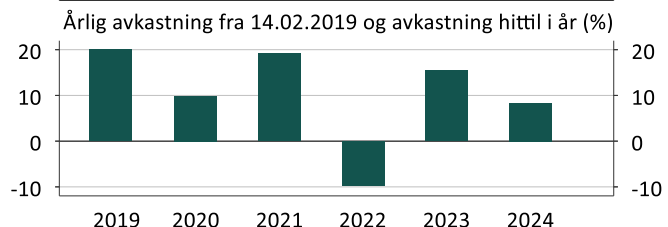
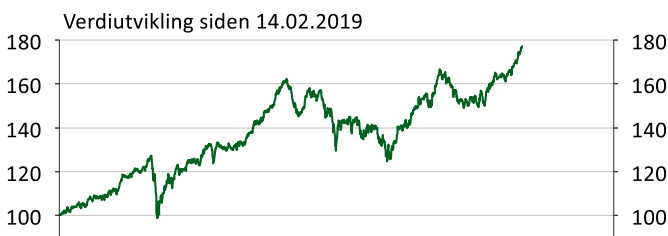
Periodens avkastning	Årlig avkastning		
Siste måned	4,12%	Siste 2 år	11,42%
Siste 3 måneder	8,40%	Siste 3 år	8,82%
Siste 6 måneder	17,44%	Siste 5 år	11,46%
Hittil i år	8,40%	Siste 10 år	-
Siste 12 måneder	13,58%	Siden etablering	11,81%

Bransjeeksponering

Finans	31,6%
Industri	27,8%
Konsum	16,2%
Services	12,8%
Telecom, media og teknologi	7,0%
Kontanter m.v.	4,6%

Ti største porteføljeinvesteringer

Novo Nordisk	7,4%
Investor	5,8%
Carlsberg	4,0%
Securitas	3,6%
SEB	3,4%
Bravida	3,4%
Axfood	3,4%
Huhtamaki	3,2%
Sweco	3,0%
Handelsbanken	3,0%



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 31.3.2024. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Fondets avkastning kan bli negativ som følge av kurstap.