

Landkreditt Utbytte I

FONDSKOMMENTAR (04.04.2024): Landkreditt Utbytte I-kursen steg 3,94 prosent i mars. Hittil i år er fondet opp 6,77 prosent, og gjennomsnittlig årlig avkastning de siste fem årene er 10,53 prosent.

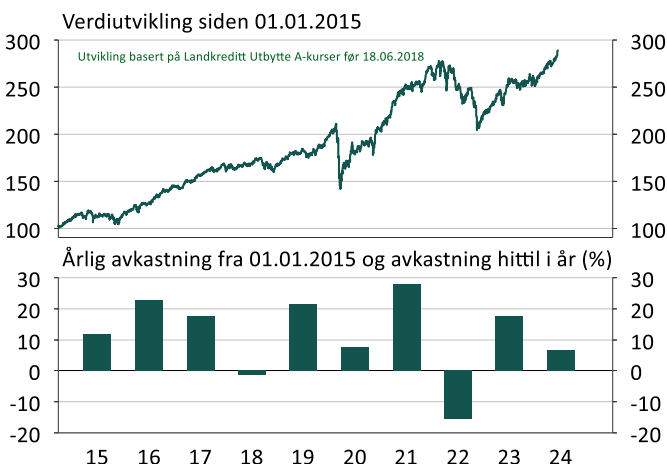
Mars var en ny god måned for fondet. En sterk måned for energiaksjer løftet Oslo Børs Fondsindeks 4,6%, noe mer enn fondets oppgang.

Oljeprisen har tikkert oppover gitt fortsatt uro i Midtøsten og tro på soft-landing i den globale økonomien. Det har vært stor diskusjon i finansmiljøet rundt Equinor's kapitalavkastningskrav innenfor fornybarsatsningen i etterkant av kapitalmarkedsdagen i februar. Gjennomføringen av statens lisensauksjon for prosjektet Sørlige Nordsjø Offshore Vind aktualiserte dette ytterligere, med frykt at Equinor gitt sin satsning på fornybar ville gjøre alt for å få prosjektet. Det var imidlertid et annet konsortium som «vant», og «frykten» for store investeringer med svært dårlig avkastning slapp noe, og bidro til at aksjekursen var opp 10% i mars.

Atea flagget en stor rammeavtale med Danske myndigheter for innkjøp av datamaskiner, tilleggsutstyr og tilhørende tjenester. Avtalen løper i 2+2 år og Atea har avtalen alene. Den danske virksomheten har vært underlagt en snuoperasjon de siste par årene og denne kontrakten er klart positiv i så henseende og vil dra inntjeningsestimaterne oppover.

Norges Bank holdt som ventet styringsrenten uforandret ved møtet 21.mars, men overrasket under den etterfølgende pressekonferansen ved å være veldig spesifikke på at første rentesenkning kommer i september. På andre siden av Atlanteren viser økonomien – og inflasjonen – overraskende styrke. Selv om FED opprettholdt sin uttalelse om to rentekutt i 2024, har sannsynlighetsforventningene rundt første rentekutt blitt redusert mot slutten av måneden.

Med Q1-rapportering på trappene begynner meglerhusenes såkalte «pre-views» å treffe markedet. Dette medfører ofte kursbevegelser i forkant av selve rapportene. Vi får se hva som skjer senere i måneden når rapportene begynner å komme inn!



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 27.03.2024. 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.

Fakta om fondet

Etableringsdato fondsklasse I	18.06.2018
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Truls Haugen
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	30

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 norske aksjemarkedet.

Fondets midler skal fortrinnsvis investeres i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis notert på Oslo Børs.

Fondet kan investere inntil 10 prosent av tilgjengelige midler i ikke-børsnoterte aksjer og inntil 20 prosent av midlene i selskaper noterte på andre børser i EØS-området så lenge virksomheten er forankret i eller på annen måte relatert til bransjer som har en sentral posisjon i norsk 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	3,94%
Siste 2 år	3,72%
Siste 3 måneder	6,77%
Siste 3 år	6,91%
Siste 6 måneder	11,59%
Siste 5 år	10,53%
Hittil i år	6,77%
Siste 10 år	12,29%
Siste 12 måneder	19,23%
Siden etablering	12,95%

Bransjeeksponering

Banker	27,5%
Industri og handel	22,6%
Diverse finans, forsikring og eiendom	15,9%
Sjømat	13,4%
Telekommunikasjon, media og teknologi	9,9%
Energi	8,3%
Kontanter (inkl. påløpte dividender) m.v.	2,5%

Ti største porteføljeinvesteringer

Protector Forsikring	5,7%
Salmar	5,1%
Storebrand	5,0%
MOWI	4,8%
Pareto Bank	4,8%
Atea	4,5%
Sparebank1 SR-Bank	4,1%
AF-Gruppen	3,8%
KID	3,7%
Elmera	3,7%