



ØNSKER Å SOVE GODT: Arne Magnus Lorentzen Ulland tror mange de neste årene kommer til å kjenne at de har for lite investert i defensive aksjer. Foto: Privat.



## Aksjene betaler husleien til Arne Magnus (27)

Arne Magnus Lorentzen Ulland satser på aksjer som betaler solid utbytte. Det siste året har han knust Børsen.

HANS JORDHEIM

Publisert: 18.11.2019

I år kommer aksjeporteføljen til Arne Magnus Lorentzen Ulland (27) til å gi ham 35.000 kroner i utbytteutbetalinger.

– Det er nok til å dekke min del av husleien, så det er jo fantastisk. Om noen år vil jeg tro utbetalingene vil passere 100.000 kroner.

Ulland jobber deltid i folkefinansieringsselskapet Fundingpartner og studerer master i finans ved NHH. Utbyttestrategien har han styrt etter i omtrent fem år. Allerede på videregående startet 27-åringen med aksjehandel, men han innså raskt at å snu kappen etter hva meglerhus anbefaler fra én uke til den neste er lite bærekraftig.

Nå baserer strategien seg på å kjøpe aksjer i amerikanske selskaper med fokus på utbytteøkning. Ulland legger særlig vekt på siste del av ordet.

### FAKTA AKSJEUTBYTTE

Når et selskap går med overskudd, kan det velge å dele ut hele eller deler av dette overskuddet til eierne sine.

Selskaper som betaler høye utbytter år etter år er gjerne verdiselskaper med store, stabile overskudd og relativt lav vekst.

Utbetalingene må imidlertid ikke anses som noen gave. Man bør legge til grunn at aksjekursen faller med like

– Utbytte er ikke noe å jakte i seg selv. Mange har en idé om at utbytte gir deg som investor noe ekstra, men da har de misforstått. Når selskapet betaler utbytte, er jo verdien skapt allerede. Poenget er å finne selskaper som signaliserer at de kommer til å øke utbyttet. Særlig i USA handler det om å gi et signal til investorer om at de kommer til å tjene penger frem i tid, sier han.

stor verdi i etterkant av utbytteutbetalingen.

**TILBUD: Dine Penger+ i 1 måned for 1 krone!**

## Ullands favorittaksjer

Selskapene som utgjør den største andelen av Arne Magnus Lorentzen Ullands utbyttevekst-portefølje.

Selskap	Andel av porteføljen
Investor AB	9,9 %
Apple	9,4 %
Altria Group	9,3 %
Johnson & Johnson	7,9 %
Dominion Energy Inc.	7,1 %
Swedbank	6,9 %
3M Company	6,1 %
Philip Morris	5,5 %



Grunnen til at han satser på amerikanske aksjer fremfor norske har å gjøre med hvordan selskapene beregner utbetalingene. Mens nordiske selskaper betaler utbytte basert på en tilbakelagt periode, har amerikanske selskaper fastsatte utbytttemål frem i tid.

– Noe av det siste amerikanske selskaper ønsker å gjøre er å kutte utbytte, for dette er et mål på stabilitet og lovende utsikter. En tommelfingerregel i utbyttevekststrategien er at selskaper droppes hvis de signaliserer kutt i utbytte, sier Ulland.

**I Nordnet mener** spareøkonom Bjørn Erik Sættem å se en økende interesse for utbytteaksjer.

På meglerhusets aksjeforum Shareville er «Utbytteaksjer for langsiktig sparing» den nest mest populære gruppen, nå med over 8100 medlemmer.

– Vi vet at investorer flykter til tryggere havner i urolige tider. Det innebærer at mange bytter ut vekstselskaper med verdi-/kvalitetsselskaper. Disse gir typisk høye utbytter. Det er derfor naturlig at det blir økt interesse for utbyttefond i volatile tider som nå. Dette ser fondsforvalterne, og flere lanserer utbyttefond i disse dager, sier Sættem.



Bjørn Erik Sættem, spareøkonom i Nordnet.  
Foto: Jonas Björkhag

**Fondsfinans Utbytte**, som ble lansert i september, er det ferskeste norske utbyttefondet.

Forvalter Harald Berge forteller at de startet opp fondet nå fordi de mener «syklusen er moden» og at aksjemarkedet begynner å bli relativt høyt priset. Med andre ord – de anser oppsiden til å være noe begrenset, og mener det er fornuftig å sitte på aksjer som pleier å klare seg greit under børsfall.

En fellesnevner blant mange av disse mer defensive aksjene er at de betaler utbytte.

– Denne profilen vil typisk kunne gjøre det bedre enn børsen i urolige og svake markeder. Vårt hovedscenario er riktignok at aksjemarkedsoppturen kommer til å fortsette, men hvis man begynner å få litt høydeskrekk og har et langsiktig perspektiv, er utbytteaksjer et godt alternativ, sier Harald Berge.

### LES OGSÅ: Finansprofiler advarer mot indeksfond (+)

**Han vedgår at** Fondsfinans Utbytte sannsynligvis ikke vil klare å henge følge med indeks under oppgangstider, men sier han tror det er mulig å slå den over tid fordi deres investeringer ofte vil falle mindre under kraftige børsfall.

Fondet fungerer imidlertid ikke til å gi noen form for passiv inntekt. Forvalterne velger å reinvestere selskapenes utbytte fremfor å betale det ut.

– Det er en del kunder som etterspør fast utbytte, så det er noe vi vurderer, sier Berge.

Med dagens struktur må utbytte-effekten dermed eventuelt oppnås manuelt. Det kan gjøres ved at investorer inngår en form for omvendt spareavtale hvor de selger for eksempel fire prosent av fondet hvert år.



Harald Berge, forvalter av Fondsfinans Utbytte

Foto: Fondsfinans



## Norske utbyttefond

Fondsfinans Utbytte og Landkreditt Norden er under ett år gamle. Utbyttet er medregnet i avkastningen.

Fond ▼	Årlig kostnad	Avkastning 1 år	Årlig avkastning 5 år
Fondsfinans Utbytte	1,2 prosent	-	-
Landkreditt Norden Utbytte	1,5 prosent	-	-
Landkreditt Utbytte	1,5 prosent	10,66 %	12,11%
SR-Bank Utbytte	1,5 prosent	4,62 %	9,47%

Kilde: **Morningstar**



**Thomas Furuseth** i aksjeanalyseselskapet Morningstar har lagt merke til at det er kommet til flere aksjefond i utbyttesegmentet den siste tiden.

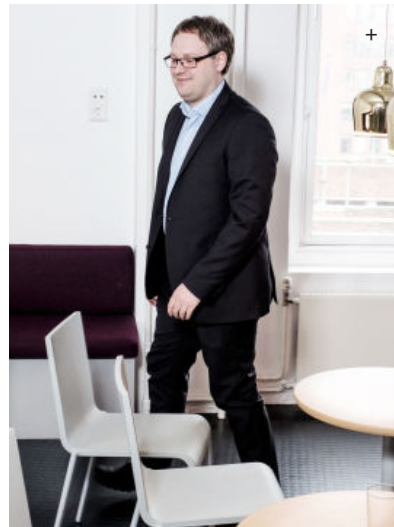
– Dette er en trend som har foregått over veldig mange år i Europa. Vi er kanskje litt etternølere her i Norge, sier han.

Furuset ser både fordeler og ulemper med strategien og fremhever at utbytte bør være ett av flere hensyn man tar som investor.

– Det er studier som viser at selskaper som betaler utbytte ofte har god avkastning, men det bør ikke være det eneste du tenker på, for da går man glipp av en del selskaper som investerer for vekst. Disse har jo gjort det veldig bra de siste årene, slik som FAANG (Facebook, Apple, Amazon og Google).

Morningstar-redaktøren er klokkeklar på én ting:

– Ikke ranger selskaper fra lavest til høyest utbytteyield og bygg porteføljen ut fra dette. De som betaler mest kan ofte være litt utsatt og da er det fort gjort at man plutselig får seg en lite hyggelig overraskelse.



Redaktør og analytiker i Morningstar, Thomas Furuset.

Foto: Adrian Nielsen

### LES OGSÅ: Fondstypen for deg som ikke tar sjansen på aksjer (+)



**Arne Magnus Lorentzen Ulland** gikk på en smell av den sorten for en ti års tid siden. Han lot seg blende av gasskiprederiet BW LPGs utbytteyield på oppunder 20 prosent og kjøpte seg inn før utbetaling, bare for å oppleve at aksjen fikk juling på børs i dagene etter.

– Da forsto jeg at å jage utbytteyield ikke gir mening, sier han.

Erfaringene som NHH-studenten har dannet seg i sin ennå ferske investorkarriere er noe han setter pris på å dele med andre. Ulland driver derfor bloggen Stockles.com, diskuterer på forumet Shareville – hvor han har over 1000 følgere – og har i år skrevet en gratis ebok om hvordan han investerer for å generere passiv inntekt.

**Det siste året har** 27-åringens utbyttevekstportefølje vokst med 18,5 prosent. Til sammenligning er Oslo Børs opp rundt 4,5 prosent mens den ofte brukte globale referanseindeksen MSCI World har steget med i overkant av 12 prosent.

– For meg er ikke poenget med investeringene nødvendigvis å slå indeks, men først og fremst å finne en strategi som gjør at jeg kan sove godt om natten. Jeg tror mange investorer de neste fem årene kommer til å kjenne at de har for lite kapital i defensive aksjer.

– *Du ser på deg selv som en defensiv investor?*

– Definitivt. Jeg kommer aldri til å finne morgendagens vinner og sitter ikke på aksjer som er spesielt sensitive, hverken for gode eller dårlige nyheter. Det første jeg gjør når jeg undersøker et nytt selskap er å se hvordan de gjorde det under finanskrisen. Hvis inntektene falt mye, er det ofte uinteressant.



Arne Magnus Lorentzen Ulland, student og privatinvestor.

Foto: Privat



**Ulland forteller at han som yngre** lot seg inspirere av den såkalte FIRE-bevegelsen i USA. FIRE står for Financial Independence, Retire Early og er en livsstil med mål om å oppnå såkalt økonomisk uavhengighet for å kunne pensjonere seg lenge før det som er vanlig pensjonsalder.

– Men det er ikke så lett å komme dit og det er heller ikke sikkert dette er noe jeg vil satse på, sier han.

– Har du et annet hårete mål?

– I starten hadde jeg et mål om utbytteutbetalinger på nivå med en vanlig norsk årslønn innen 2045. Nå er dette mer et delmål, det er vanskelig å si når det skjer. Det er mulig jeg velger å bruke litt mer underveis for å leve bedre.

**Prøv Dine Penger+ i én måned for kun 1 krone! [Trykk her for å gå til tilbud.](#)**

## Slik ville ekspertene investert 100.000 kr nå



AksjeNorge-lederen hadde satt halvparten av pengene i noe fondsforvalter Jan Petter Sissener er prinsippmotstander av. Slik ville fem eksperter og én menigmann investert 100.000 kroner nå. **Les saken her!**

## 17 gode bilkjøp nå



Foto: Siv Dolmen/Eivind Senneset

Elbil eller fossilbil? Luksus eller fornuft? Dette er bilene fire eksperter mener du bør kjøpe nå – hvis du ikke heller vil vente på det nordmenn helst vil ha; elektriske biler i «folke-SUV»-klassen. **Les saken her!**

## Lise (31) sparer 350.000 kroner i året



Foto: Siv Dolmen



Lise Vermelid Kristoffersen skal bli økonomisk uavhengig før hun er 40 år. For Eivind Berg ble en Playstation en dyrekjøpt erfaring, mens for Kjersti Grønseth har det gått sport i å spise billig. Møt de tre pengebloggerne her. **Les saken**

### DINE PENGER

📧 Tips oss

📧 Kundeservice

Ansvarlig redaktør/Adm.dir:

**Gard L. Michalsen**

Produktsjef:

**Esten Placht**

Utviklingsredaktør:

**Andreas Fosse**

Reportasjeleder:

**Andreas W. Fredriksen**

Magasinredaktør:

**Øyvind Henriksen**

Kundeservice / Abonnement:

**+47 21 89 60 88**

Redaksjonen:

**+47 22 86 40 25**

Alt innhold er opphavsrettslig beskyttet.

Dine Penger arbeider etter Vær Varsom-plakatens regler, Personvernerklæring og informasjonskapsler (cookies)

En del av Schibsted

Dine Penger eies og drives av E24 Dine Penger AS.  
E24 Dine Penger AS, Akersgaten 55, Oslo  
Organisasjonsnummer: 989 517 627