

# Landkreditt Aksje Global A

## FONDSKOMMENTAR (04.07.2024): Aksjefondet Landkreditt Aksje Global A steg 3,2 prosent i verdi i juni. Fondet har gitt 12,3 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Best relativ utvikling av underfondene i juni hadde Xtracker MSCI USA ESG UCITS ETF med en oppgang på 7,5 prosent målt i norske kroner. Svakest utvikling hadde Landkreditt Utbytte med en nedgang på 0,4 prosent.

I løpet av juni er fondets eksponering i europeiske aksjer øket noe.

Verdens ledende aksjebørser steg i juni. Verdensindeksen (alle land) endte måneden opp 2,2 prosent målt i amerikanske dollar. I norske kroner steg indeksen med 3,7 prosent. Den amerikanske brede indeksen S&P 500 endte måneden opp 3,5 prosent målt i amerikanske dollar. Europeiske aksjer målt ved Euronext 100 falt 3,0 prosent målt i euro. Oslo Børs ved hovedindeksen endte måneden ned 1,3 prosent.

Valutaeffekter hadde en liten positiv effekt på avkastningen i Landkreditt Aksje Global i juni. Kronen svekket seg med 1,4 prosent mot amerikanske dollar, og 0,1 prosent mot euro.

Det ble en positiv måned i de globale aksjemarkedene i juni. Markedene har nå hatt fokus på blant annet makro og geopolitikk. Den europeiske sentralbanken ECB senket som ventet sin styringsrente med et kvart prosentpoeng i juni. Det er ingen grunn til å anta at dette er starten på noe skred av rentereduksjoner fra den kanten. Det hele er avhengig av fremtidige data fra økonomien, herunder nye inflasjonsmålinger. Den politiske risikoen i Europa er økt etter EU-valget nylig. Rentemøtene i USA og i Norge bød ikke som ventet ikke på noe som ligner på noen rentenedsettelse. I USA kommer det et kutt tidligst til høsten. For Norges Bank sin del ble det kommunisert et klart budskap om utsatte rentekutt. Slik sentralbanken nå ser det, kan vi måtte vente helt til mars neste år, før første rentekutt kommer.

Juni bød ellers på en rimelig markant oljeprisoppgang. Brent prisen steg 6-7 amerikanske dollar i løpet av noen uker. Konflikten i Midt Østen risikerer dessverre å skaleres ytterligere opp, ved at det kommer til stadig økte trefninger mellom Israel og Hezbollah på grensen til Libanon.

## Fakta om fondet

Etableringsdato	15.11.2005
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Per-Erling Mikkelsen
Årlig forvaltningshonorar	1,10%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	10

## Investeringsmål og investeringsstrategi

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

Fondets midler skal investeres i et antall aksjefond (underfond) som sikrer en god geografisk og bransjemessig spredning. Ingen av underfondene skal utgjøre en større andel enn 20 prosent av fondets samlede forvaltningskapital.

Fondets midler allokeres til de regioner, land og sektorer som vi til enhver tid mener tilbyr de beste avkastningsmulighetene.

Fondet er ikke valutasikret.

## Periodens avkastning      Årlig avkastning

Siste måned	3,22%	Siste 2 år	18,66%
Siste 3 måneder	1,75%	Siste 3 år	10,75%
Siste 6 måneder	14,26%	Siste 5 år	12,34%
Hittil i år	14,00%	Siste 10 år	12,02%
Siste 12 måneder	17,06%	Siden etablering	8,39%

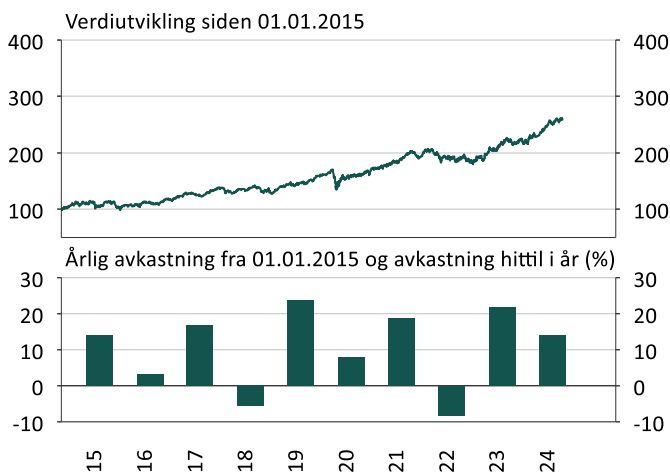
## Geografisk eksponering

USA	42,3%
Europa ekskl. Norge/Norden	15,6%
Velutviklede markeder i Asia, ekskl. Japan	6,3%
Fremvoksende markeder	5,7%
Japan	8,6%
Norge	10,4%
Norden ekskl. Norge	10,0%
Annet	1,1%

Fondets geografiske eksponering er basert på data fra Morningstar og oppdatert pr. 31.05.2024.

## Porteføljeinvesteringer

Xtracker MSCI USA ESG UCITS ETF	18,2%
Xtracker MSCI World ESG UCITS ETF	17,9%
Xtracker MSCI Europe ESG UCITS ETF	13,5%
Vanguard FTSE All World High Dividend Yield ETF	7,7%
Landkreditt Utbytte I	7,9%
Landkreditt Norden Utbytte I	8,2%
Xtracker MSCI Emerging Market ESG UCITS ETF	6,4%
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	5,6%
Vanguard FTSE Developed Asia ex Japan ETF	2,8%
Vanguard FTSE Japan ETF	5,8%
Kontanter	6,0%



Alle avkastningstall og porteføljeeiendomme med unntak av geografisk eksponering er oppdatert pr. 30.06.2024. 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.