

# Landkreditt Aksje Global

**FONDSKOMMENTAR (05.02.2019): Aksjefondet Landkreditt Aksje Global steg 3,8 prosent i verdi i januar. Fondet har gitt 11,2 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.**

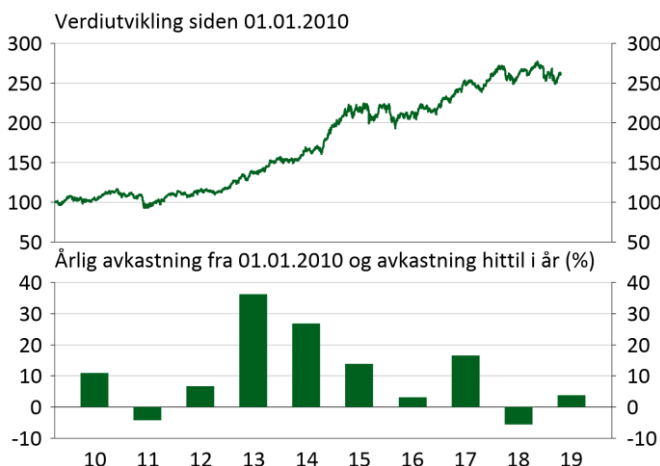
Best utvikling av underfondene i januar hadde Vanguard FTSE Emerging Market ETF med en oppgang på 5,5 prosent målt i norske kroner. Svakest utvikling hadde Vanguard FTSE Developed Asia ex Japan ETF med en oppgang på 2,6 prosent.

I løpet av januar er fondets eksponering i aksjer i fremvoksende markeder økt med 1,2 prosent ved kjøp i Vanguard FTSE Emerging Market ETF. Fondets eksponering i japanske aksjer er videre økt med 0,6 prosent ved kjøp av Vanguard FTSE Japan ETF.

Utviklingen på verdens ledende aksjebørser var meget sterk i januar. Verdensindeksen (alle land) steg hele 7,9 prosent målt i amerikanske dollar og 5,0 prosent målt i norske kroner. Amerikanske aksjer målt ved S&P 500 endte måneden opp 7,9 prosent i dollar. Europeiske aksjer målt ved Stoxx 600 steg 6,2 prosent i euro. Norske aksjer ved hovedindeksen steg 4,5 prosent.

Valutaeffekter hadde en betydelig negativ innvirkning på avkastningen i Landkreditt Aksje Global i januar. Kronen styrket seg med 2,4 prosent mot euro og 2,7 prosent mot amerikanske dollar.

Mot slutten av fjoråret var investorene på tå hev i forhold til en kombinasjon av svakere globale vekstutsikter og økte sentralbankrenter. En standhaftig amerikansk sentralbanksjef skapte ekstra usikkerhet i markedene ved å vende det døve øret til både markedsuren og de svakere vekstutsiktene utenfor USA. I løpet av januar kom så omslaget i kommunikasjonen fra sentralbanken som markedene hadde håpet på. Sentralbanksjef Powell har derved gjennomført noe som minner om en kuvending i rentepolitikken. Melodien er nå at man skal være tålmodig i rentesettingen. I praksis betyr det færre rentehevinger fremover og at man følger nøye med på det som kommer av data fra økonomien. Sammen med håp om at handelssamtalene mellom Kina og USA nærmer seg en løsning, var dette nok til å sette fart i markedene i januar.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav er oppdatert pr. 31.01.2019. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning, som blant annet vil avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved forvaltning. Fondets avkastning kan bli negativ som følge av kurstap.

## Fakta om fondet

Etableringsdato	15.11.2005
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Per-Erling Mikkelsen
Årlig forvaltningshonorar	1,25%
Tegningsprovisjon	Inntil 1,00% hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Innløsningsprovisjon	Inntil 0,50% hvorav 0,075% tilfaller fondet til dekning av transaksjonskostnader
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall porteføljeinvesteringer	9

## Investeringsmål og investeringsstrategi

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

Fondets midler skal investeres i et begrenset antall aksjefond med god geografisk og bransjemessig spredning.

Fondet er ikke valutasikret.

Det vil normalt være mellom fem og ti underfond i Landkreditt Aksje Global. Ingen av underfondene skal være eksponert med mer enn 20 prosent av fondets samlede forvaltningskapital.

## Periodens avkastning      Årlig avkastning

Siste måned	3,75%	Siste 2 år	7,84%
Siste 3 måneder	1,17%	Siste 3 år	8,23%
Siste 6 måneder	-2,27%	Siste 5 år	11,24%
Hittil i år	3,75%	Siste 10 år	11,92%
Siste 12 måneder	-0,57%	Siden etablering	6,51%

## Geografisk eksponering

USA	36,9%
Europa	25,2%
Norge	15,3%
Velutviklede markeder i Asia, ekskl. Japan	10,0%
Fremvoksende markeder	6,1%
Japan	5,3%
Annet	1,2%

Fondets geografiske eksponering er basert på data fra Morningstar og oppdatert pr. 31.12.2018.

## Porteføljeinvesteringer

Vanguard S&P 500 ETF	18,4%
Vanguard Global Stock Index Fund	17,5%
Vanguard European Stock Index Fund	17,1%
Landkreditt Utbytte	15,3%
Vanguard FTSE All World High Dividend Yield ETF	9,6%
Vanguard FTSE Developed Asia ex. Japan ETF	7,1%
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	6,5%
Vanguard FTSE Japan ETF	3,6%
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	3,0%
Kontanter	2,0%