

Landkreditt Aksje Global N

FONDSKOMMENTAR (03.08.2022): Aksjefondet Landkreditt Aksje Global N steg 3,3 prosent i verdi i juli. Fondet har gitt 9,5 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Best relativ utvikling av underfondene i juli hadde Vanguard S&P 500 ETF med en oppgang på 6,0 prosent målt i norske kroner. Svakest utvikling hadde Vanguard FTSE Emerging Market ETF med en nedgang på 2,9 prosent målt i norske kroner.

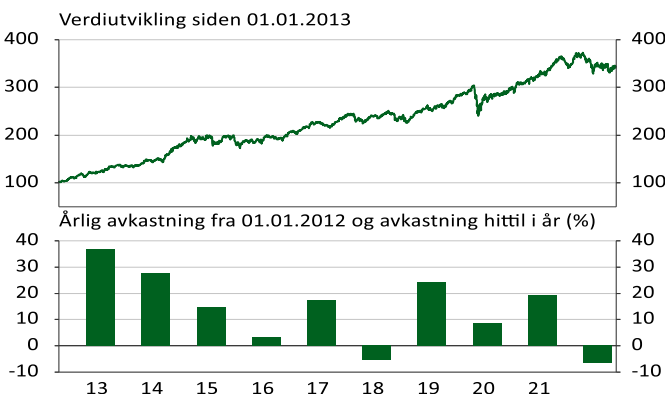
Det er ikke gjort vesentlige endringer i fondets sammensetning i løpet av juli. Kontantandelen i fondet er fortsatt høyere enn normalt.

Verdens ledende aksjebørser steg kraftig i juli. Verdensindeksen (alle land) endte opp 7,0 prosent målt i amerikanske dollar. I norske kroner steg indeksen med 4,7 prosent. Den amerikanske brede indeksen S&P 500 endte måneden opp 9,1 prosent målt i amerikanske dollar. Europeiske aksjer målt ved Stoxx 600 steg 7,6 prosent målt i euro. Oslo Børs endte måneden opp 7,1 prosent.

Valutaeffekter hadde en negativ effekt på avkastningen i Landkreditt Aksje Global i juli. Kronen styrket seg med 2,2 prosent mot amerikanske dollar og med 4,6 prosent mot euro.

Juli ble overraskende sterk måned i aksjemarkedene. En forklaring til dette kan være at markedene etter flere svake måneder, var preget av en for stor pessimisme blant investorene. Rent fundamentalt var det ikke noe på makrosiden som skulle tilsi et grunnlag for en slik sterk oppgang. Inflasjonstallene tikker fortsatt inn på eller noe høyere enn forventningene, mens vekstutsiktene fortsetter å svekke seg. Selskapsresultatene for 2. kvartal kan imidlertid sies å ha gitt en viss støtte for kursoppgangen vi så i juli.

Det sentrale spørsmålet for retningen videre for aksjer herfra, er hvorvidt de kraftige renteøkningene er i ferd med å sende verdensøkonomien inn i en nedgangsperiode. Fasisten på det får vi først om et halvår eller så. Legger man til grunn en positiv grunnholdning, kan man håpe på at nedturen i økonomien blir både mild og kortvarig. Da blir det kun marginale fall i selskapenes inntjeningsnivåer. I så fall er dagens prisingsnivåer på børsene helt ok, og kan gi grunnlag for en videre opptur. Men det er nok dessverre fare for at mange selskaper vil oppleve fallende salg og pressede marginer i de nærmeste kvartalene.



Alle avkastningstall og porteføljeinnehav med unntak av geografisk eksponering er oppdatert pr. 31.07.2022. 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	01.06.2022
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Porteføljeforvalter	Per-Erling Mikkelsen
Årlig forvaltningshonorar	0,80%
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	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	3,31%	Siste 2 år	10,31%
Siste 3 måneder	0,54%	Siste 3 år	9,54%
Siste 6 måneder	-2,47%	Siste 5 år	8,37%
Hittil i år	-6,32%	Siste 10 år	13,07%
Siste 12 måneder	-2,90%	Siden etablering	7,88%

Geografisk eksponering

USA	42,2%
Europa ekskl. Norge/Norden	16,6%
Velutviklede markeder i Asia, ekskl. Japan	6,7%
Fremvoksende markeder	6,1%
Japan	5,7%
Norge	11,7%
Norden ekskl. Norge	9,8%
Annet	1,2%

Fondets geografiske eksponering er basert på data fra Morningstar og oppdatert pr. 30.06.2022.

Porteføljeinvesteringer

Vanguard S&P 500 ETF	18,6%
Xtracker MSCI World ESG UCITS ETF	17,7%
Xtracker MSCI Europe ESG UCITS ETF	12,5%
Vanguard FTSE All World High Dividend Yield ETF	9,2%
Landkreditt Utbytte I	9,4%
Landkreditt Norden Utbytte I	9,1%
Vanguard FTSE Emerging Market ETF	5,4%
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	5,8%
Vanguard FTSE Developed Asia ex Japan ETF	3,8%
Vanguard FTSE Japan ETF	3,5%
Kontanter	5,0%