

Landkreditt Aksje Global N

FONDSKOMMENTAR (04.08.2026): Aksjefondet Landkreditt Aksje Global N falt 2,7 prosent i verdi i juli. Fondet har gitt 9,9 prosent gjennomsnittlig årlig avkastning den siste femårsperioden.

Best relativ utvikling av underfondene i juli hadde Landkreditt Utbytte med en oppgang på 4,5 prosent målt i norske kroner. Svakest utvikling hadde Xtracker MSCI GEM ESG ETF med en nedgang på 9,7 prosent målt i norske kroner.

Det ble ikke gjort vesentlige endringer i porteføljen i løpet av måneden.

Juli ble en volatil måned i verdens aksjemarkeder. I sum endte måneden likevel tilnærmet flatt. Verdensindeksen (alle land) steg 0,1 prosent målt i amerikanske dollar. I norske kroner endte indeksen ned 4,1 prosent, hvor nedgangen forklares av en sterkere norsk krone. Den amerikanske brede indeksen S&P 500 falt 0,1 prosent målt i amerikanske dollar. Europeiske aksjer målt ved Euronext 100 endte helt flatt målt i euro. Oslo Børs ved hovedindeksen endte måneden ned med 5,8 prosent.

Valutaeffekter hadde en vesentlig negativ innvirkning på avkastningen i Landkreditt Aksje Global i juli. Kronen styrket seg med 4,2 prosent mot amerikanske dollar, og 3,6 prosent mot euro. Kronestyrkelsen skyldes blant annet at oljeprisen steg med nesten 25 prosent i løpet av juli, etter at krigen mellom USA og Iran igjen eskalerte. I tillegg har Norges Bank bidratt til styrkelsen, ved å ha kjøpt en god del norske kroner.

Juli ble ellers preget av meget store svingninger og store aksjefall i mange KI-relaterte aksjer. Særlig har dette preget markedene i Sør-Korea og Taiwan, hvor indekstunge aksjer som Samsung, SK Hynix og Taiwan Semiconductor har fått kjørt seg. Men også i USA og i Europa har aksjer som blant annet Micron og ASML falt mye. Dette skjer til tross for at disse selskapene har lagt frem meget gode resultater. Men så var det fremtiden da. Investorene har begynt å tvile på om de enorme investeringene i KI vil kunne fortsette i samme tempo som i dag, og ikke minst om investeringene vil kaste nok av seg til å forsvare de siste årenes enorme kursopp ganger i alt som kan krype og gå av KI-relaterte aksjer. Ingen vet svaret på disse spørsmålene pr. i dag. Men at temaet vil fortsette å prege markedene også fremover, er helt sikkert.



Alle avkastningstall og portefølleinnehav med unntak av geografisk eksponering er oppdatert pr. 31.07.2026. 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	15.11.2005
Legal status	Norskregistrert aksjefond (UCITS)
Portefølleforvalter	Per-Erling Mikkelsen, Nicholas Salbu og Christine M. Fougner
Årlig forvaltningshonorar	1,10%
Tegningsprovisjon	0,0%
Innløsningsprovisjon	0,0%
Minste tegningsbeløp	300 kr.
Anbefalt investeringsperiode	Minimum fem år
Antall portefølleinvesteringer	17

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) og enkeltaksjer 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 og selskaper som vi til enhver tid mener tilbyr de beste avkastningsmulighetene.

Fondet er ikke valutasikret.

Periodens avkastning Årlig avkastning

Siste måned	-2,67%	Siste 2 år	7,72%
Siste 3 måneder	4,87%	Siste 3 år	12,84%
Siste 6 måneder	3,86%	Siste 5 år	9,90%
Hittil i år	0,92%	Siste 10 år	11,03%
Siste 12 måneder	7,98%	Siden etablering	8,90%

Geografisk eksponering

USA	49,1%
Europa ekskl. Norge/Norden	12,4%
Velutviklede markeder i Asia, ekskl. Japan	5,6%
Fremvoksende markeder	7,3%
Japan	6,4%
Norge	8,4%
Norden ekskl. Norge	9,7%
Annet	1,1%

Fondets geografiske eksponering er basert på data fra Morningstar og oppdatert pr. 30.06.2026.

Portefølleinvesteringer (10 største poster)

Xtracker MSCI USA ESG UCITS ETF	18,2%
Xtracker MSCI World ESG UCITS ETF	15,2%
Xtracker MSCI Emerging Market ESG UCITS ETF	11,1%
Xtracker S&P 500 ESG UCITS ETF	11,5%
Xtracker MSCI Europe ESG UCITS ETF	8,2%
Landkreditt Norden Utbytte I	9,0%
Landkreditt Utbytte I	8,0%
Vanguard FTSE Japan ETF	5,0%
Amazon	1,7%
Valmet	1,6%
Kontanter	3,4%