

Avkastningskommentar

De fleste markeder utviklet seg positivt i juli, men en samtidig styrking av den norske kronen medførte at fondet utviklet seg mer eller mindre nøytralt gjennom måneden. Den forholdsvis rolige stemningen i markedet står imidlertid i sterk kontrast til utviklingen i smittesituasjonen og realøkonomiene. Smittetallene har aldri vært høyere enn hva de er nå, og i USA er smittetallene omtrent dobbelt så høye som de var på det forrige toppunktet i april. Dette vitner om at situasjonen på ingen måte er under kontroll. Markedet synes å riste av seg dette og se igjennom situasjonen, men ferske tall fra USA viser at amerikansk BNP falt 32,9% i andre kvartal på annualisert basis. Dette er tall som en aldri har sett før, hverken under den store depresjonen eller under finanskrisen. Den sterke trenden så langt i år om at vekstaksjer har gått vesentlig bedre enn verdiaksjer fortsatte i juli og var en demper på fondets avkastning. Fremvoksende markeder hadde imidlertid nok en positiv måned relativt til utviklede markeder, noe som var med på å trekke fondets avkastning opp.

Historisk avkastning

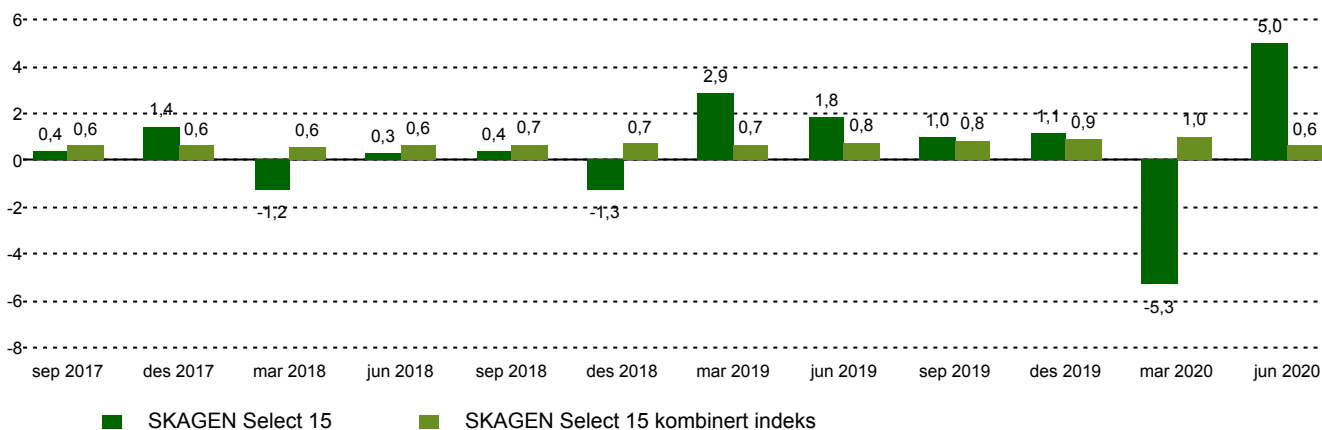
Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	0,6%	0,3%
Hittil i år	0,0%	1,9%
Siste år	1,5%	3,3%
Siste 3 år	2,4%	2,9%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	2,2%	2,8%

SKAGEN Select 15 passer for deg som ønsker litt høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men samtidig ønsker lav risiko. Kombinasjonen av 15 prosent aksjefond og 85 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot store fall i aksjemarkedet. Din investeringshorisont bør være minst 2-3 år.

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	05.05.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Forsiktig
ISIN	NO0010786403
NAV	105,12 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2019)	0.62%
Referanseindeks	SKAGEN Select 15 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	26,72 NOK
Antall poster	10
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN FOCUS-A	4,17	3,38	SKAGEN GLOBAL FUND-A	3,89	-1,24
PGIM GLOBL CRP BD	12,46	2,74	FRANK TEMP IN GL	4,63	0,00
SKAGEN VEKST FUND-A	4,07	1,66	SKAGEN KON-TIKI-A	3,07	0,15
PAYDEN-ABSOLUTE RETURN	16,38	0,79	DIMENSIONAL-GL ST	15,15	0,19
SKAGEN AVKASTNING FUND	16,25	0,50	SKAGEN HOYRENTE	16,13	0,22

I NOK for alle andelsklasser

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no

SKAGEN AS, Postboks 160, 4001
Stavanger

Viktig informasjon

Fondet har ikke referanseindeks. For å gi en indikasjon på fondets relative avkastning har SKAGEN satt sammen en ikke-offisiell sammenligningsindeks: SKAGEN Select 15 kombinert indeks. Den består av 100 prosent ST1X + 2 prosent årlig avkastning. Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning.

Med mindre noe annet er opplyst vil avkastningsdata vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljeforvalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.