

## Avkastningskommentar

Juni ble nok en positiv måned i aksjemarkedene målt i lokal valuta. Enda bedre ble den for norske investorer som investerer i utenlandske aksjer ettersom norske kroner svekket seg i perioden. Markedene preges naturligvis fortsatt av pandemi og usikkerhet knyttet til nye bølger, vaksiner og gjenåpning, men slike effekter på markedet synes nå å være avtagende. Nå ser det ut til at utsiktene for renter og inflasjon er viktigere. Gjennom måneden så en tydelig hvordan bevegelser i lange amerikanske renter påvirket markedet, og dens fall gjennom måneden dro opp igjen noen tidligere favoritter: vekstaksjene. Dette medførte også at fondet, som er mer verdibasert, ikke leverte like god avkastning som indeks i måneden. Til tross for dette mener vi at rentene skal opp på sikt, og at vi er godt posisjonert for å profitere på dette. SKAGEN Global var det underliggende fondet som ga best avkastning i måneden, hovedsakelig drevet av gode selskapsvalg. I tillegg ga de to Storebrand-fondene solid avkastning, som konsekvens av fallende lange renter.

## Historisk avkastning

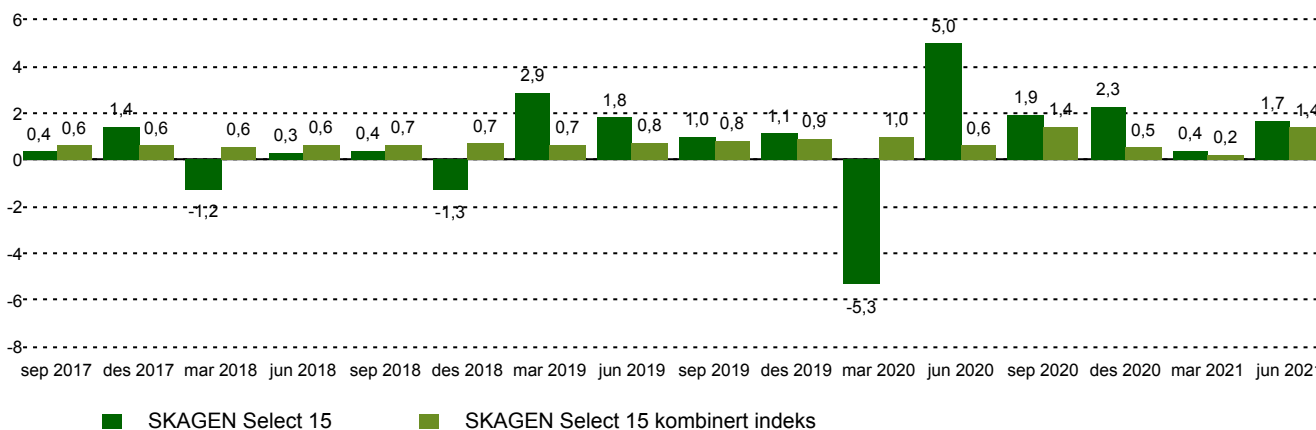
Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	0,5%	0,7%
Hittil i år	2,1%	1,6%
Siste år	6,4%	3,6%
Siste 3 år	3,9%	3,2%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	3,1%	3,0%

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	108,85 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2020)	0.66%
Referanseindeks	SKAGEN Select 15 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	52,41 NOK
Antall poster	10
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

## Kvartalsvis avkastning



## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN GLOBAL-A	4,24	6,84	FRANK TEMP IN GL BD	6,31	-0,89
SKAGEN KON-TIKI-A	3,26	3,01	SKAGEN FOCUS-A	4,33	-0,79
SKAGEN VEKST FUND-A	4,38	2,67	HOLBERG LIKVIDITET	15,84	0,03
STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON	4,65	0,55	SKAGEN HOYRENTE	18,10	0,06
STOREBRAND GLOBAL KREDITT	14,54	0,45	SKAGEN AVKASTNING	18,04	0,08

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.