

Avkastningskommentar

De fleste aksjemarkedene hadde en positiv utvikling i oktober. Dette til tross for at rapporteringssesongen så langt har vært blandet og makroøkonomiske nøkkeltall tilsier at gjenåpningenes påvirkning på økonomien reduseres.

Nå er det ikke lenger etterspørsel som er problemet for selskapene, men produksjon og leveranser. I tillegg meldes det om at innsatsfaktorer øker i pris, og som vi også er godt kjent med i Norge har energikostnader kommet betydelig opp. Med andre ord: inflasjonen er høy og sannsynligheten for at den vil være høy også fremover øker.

Dette var også en medvirkende årsak til noe økte renter gjennom måneden. Selv om aksjemarkedene, og da spesielt det amerikanske, gikk betydelig frem, var den positive utviklingen til fondet begrenset. Dette skyldes en markant styrking av norske kroner, en økning som også kan settes i sammenheng med økt oljepris.

Blant de underliggende fondene var det SKAGEN Global som hadde den beste utviklingen, igjen drevet av aksjeseleksjon, mens SKAGEN Kon-Tiki falt noe tilbake som følge av den generelt svakere utviklingen i fremvoksende markeder.

Historisk avkastning

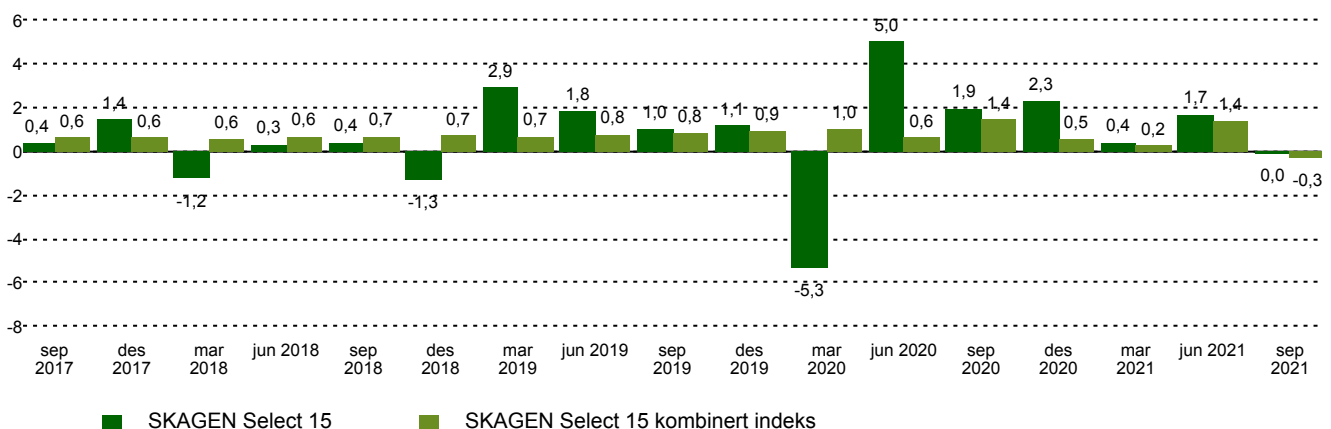
Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	0,0%	0,0%
Hittil i år	2,1%	1,3%
Siste år	4,5%	2,1%
Siste 3 år	4,1%	2,8%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	2,8%	2,7%

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	108,86 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.)	47,92 NOK
Antall poster	10
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN GLOBAL FUND-A	4,18	4,89	SKAGEN KON-TIKI-A	3,07	-2,29
SKAGEN VEKST FUND-A	4,07	0,78	STOREBRAND GLOBAL KREDITT	15,02	-0,62
SKAGEN HOYRENTE	18,18	0,06	FRANK TEMP IN GL BD	6,36	-0,41
HOLBERG LIKVIDITET	16,40	0,03	SKAGEN FOCUS-A	4,20	-0,23
STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON	4,82	-0,02	SKAGEN AVKASTNING FUND	18,11	-0,12

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.