

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

Det globale aksjemarkedet hadde en positiv utvikling i juli til tross for at inflasjonen fortsatt er høy, ytterligere rentehevinger er ventet og resesjonsspekulset fortsatt henger som en klam hånd over markedet. Spesielt positiv var utviklingen i USA, som hadde sin beste månedsutvikling siden slutten av 2020. Utviklingen i USA var spesielt positiv etter at den amerikanske sentralbanken uttrykte at renten nå var på et nøytralt nivå, noe som dermed også dempet markedets frykt for vesentlige fremtidige renteøkninger. Den positive utviklingen i USA var også en medvirkende årsak til den sterke utviklingen til SKAGEN Global. Oljeprisen falt og norske kroner styrket seg noe, men norske kroner er fortsatt vesentlig svakere enn ved inngangen til året. Korte markedsrenter steg mens lengre renter falt og vi har nå i flere land en såkalt invertert rentekurve (korte renter høyere enn de lengre). I dette ligger en markedsforventning om svekket økonomisk vekst fremover.

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. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 3. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

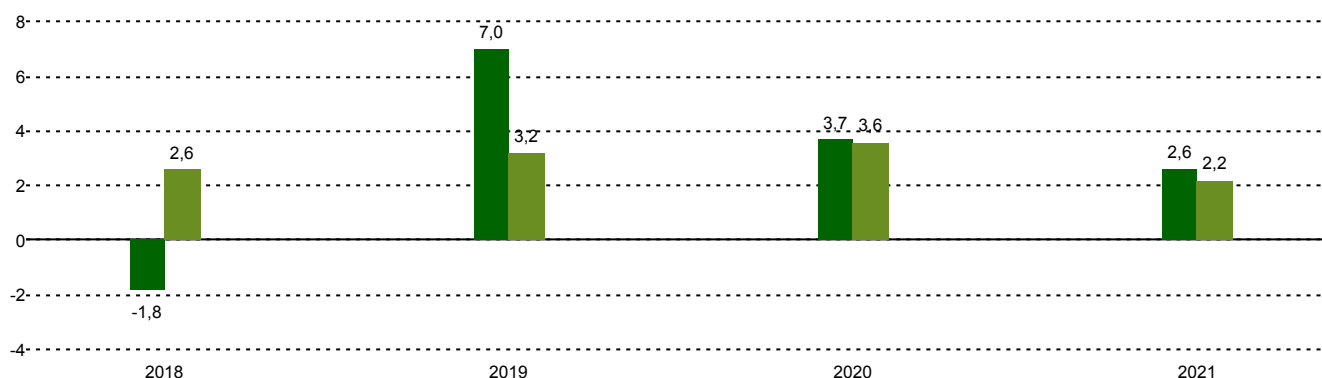
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	1,0%	1,1%
Hittil i år	-3,0%	-2,6%
Siste 12 måneder	-3,1%	-2,7%
Siste 3 år	1,5%	1,5%
Siste 5 år	2,0%	1,9%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	1,9%	2,0%

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	05.05.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Forsiktig
ISIN	NO0010786403
NAV	103,42 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2021)	0.68%
Referanseindeks	SKAGEN Select 15 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	51,61 NOK
Antall poster	10
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad
	Midhat Syed

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Select 15 ■ SKAGEN Select 15 kombinert indeks 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.

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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold.

Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN GLOBAL FUND-A	4,12	8,37	SKAGEN KON-TIKI-A	2,93	-0,99
STOREBRAND GLOBAL KREDITT	5,93	2,92	HOLBERG LIKVIDITET A	16,50	0,12
SKAGEN VEKST FUND-A	3,95	2,08	SKAGEN HOYRENTE	17,74	0,16
SKAGEN FOCUS-A	3,90	2,06	STOREBRAND GLOB OBLIG	16,86	0,73
FRANK TEMP IN GL BD	7,01	0,98	SKAGEN AVKASTNING FUND	17,55	0,80

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og 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. 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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001
Stavanger