

Alle tall er i NOK per 31/10/2018

## Avkastningskommentar

«Rød oktober» ble nok en dramatisk måned i globale markeder. De fleste aksjemarkeder falt, rentene steg og kredittpåslagene økte. Utsiktene til høyere renter satte i gang fallet i aksjemarkedene, men også andre nyheter – slik som budsjettssituasjonen i Italia, valget i USA og styrking av dollaren påvirket et allerede usikkert marked. 10-årsrenter i USA har økt med 80 basispunkter så langt i år, og mange frykter at sentralbanken i USA skal stramme til såpass mye at veksten hemmes.

I samme periode har globale aksjer falt én prosent, mens aksjer i vekstmarkeder har falt 13 prosent. Oljeprisen falt også betydelig i oktober, og var ned over ti prosent. Dette bidro til å svekke norske kroner, som falt tre prosent mot dollar. Etter denne siste korreksjonen har tonen i markedet blitt mer forsiktig. En del høyprofilerte selskaper har publisert skuffende resultater for tredje kvartal, og vi ser i det hele større negative reaksjoner fra nervøse investorer som leter etter grunn til å selge. Men på tross av denne volatiliteten, leverte de fleste fondene vi investerer i meravkastning sammenlignet med respektive indekser i oktober. Markedsvolatilitet skaper normalt utmerkede muligheter til å kjøpe mer for mindre.

## Historisk avkastning

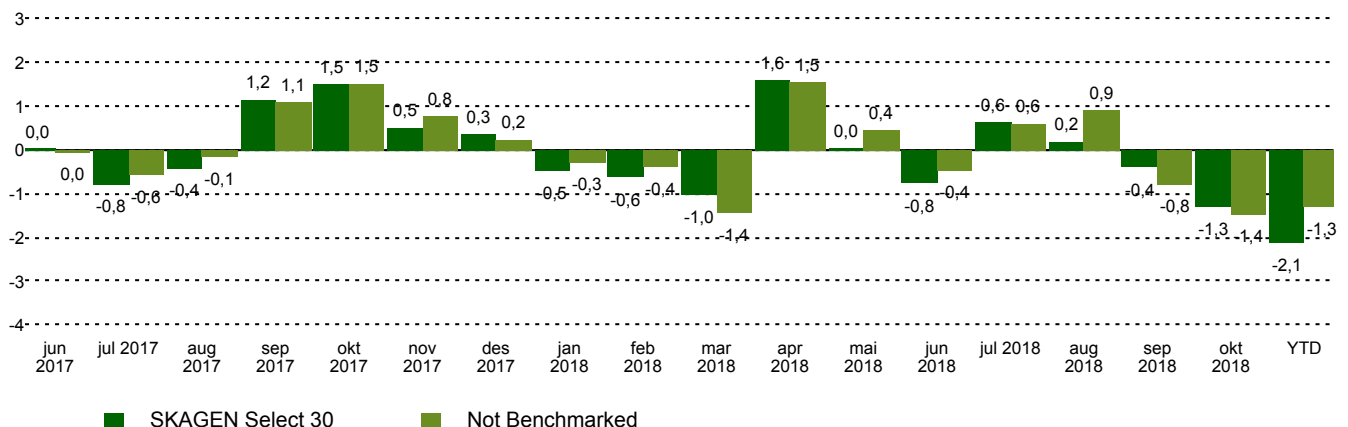
Periode	SKAGEN Select 30	Referanseindeks
Siste måned	-1,3%	-1,4%
Siste 2 mnd	-1,7%	-2,2%
3 mnd	-1,5%	-1,3%
Hittil i år	-2,1%	-1,3%
Siden start	0,2%	1,1%

SKAGEN Select 30 passer for deg som ønsker høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men som samtidig kan tåle at porteføljen kan svinge litt i verdi. Kombinasjonen av 30 prosent aksjefond og 70 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot 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	NO0010786411
NAV	100,27 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	0.51%
Referanseindeks	Not Benchmarked
Forvaltningskapital (mill.)	35,62 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

## Månedlig avkastning

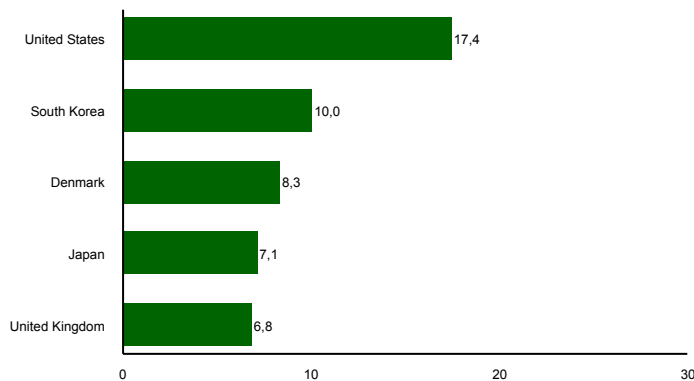


## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
Templeton Global Bond Fund	3,74	1,81	SKAGEN Focus A	4,53	-7,30
Dimensional Funds - Global Short Fixed Income Fund	9,42	0,10	SKAGEN Vekst A	6,47	-6,65
SKAGEN Høyrente	17,07	0,08	SKAGEN Global A	4,85	-3,22
SKAGEN Avkastning	16,99	-0,20	LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	2,76	-3,01
Payden Absolute Return Bond Fund	10,38	-0,24	SKAGEN Kon-Tiki A	5,27	-2,83

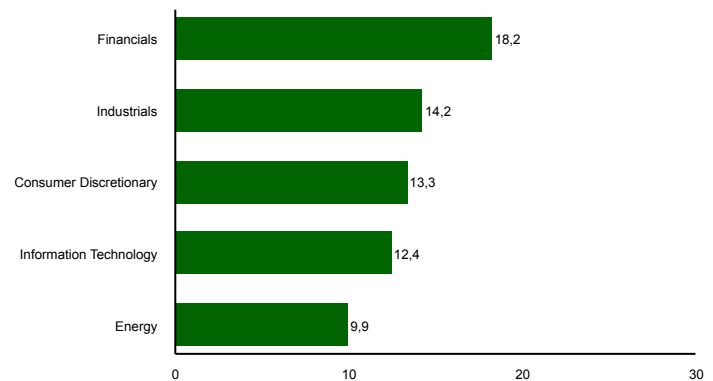
I NOK for alle andelsklasser

## Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 30

## Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 30

## Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

## Viktig informasjon

Sektor og landfordeling er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig for aksjefondene som inngår, og derfor er ment som illustrasjon og ikke en nøyaktig representasjon. 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.