

## 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 fallet 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.

SKAGEN Select 60 passer for deg som går etter større avkastning, men som samtidig er opptatt av at porteføljen ikke skal svinge for mye i verdi. Kombinasjonen av 60 prosent aksjefond og 40 prosent rentefond gir en god spredning med mulighet for god avkastning over tid. Din investeringshorisont bør være 5 år eller mer.

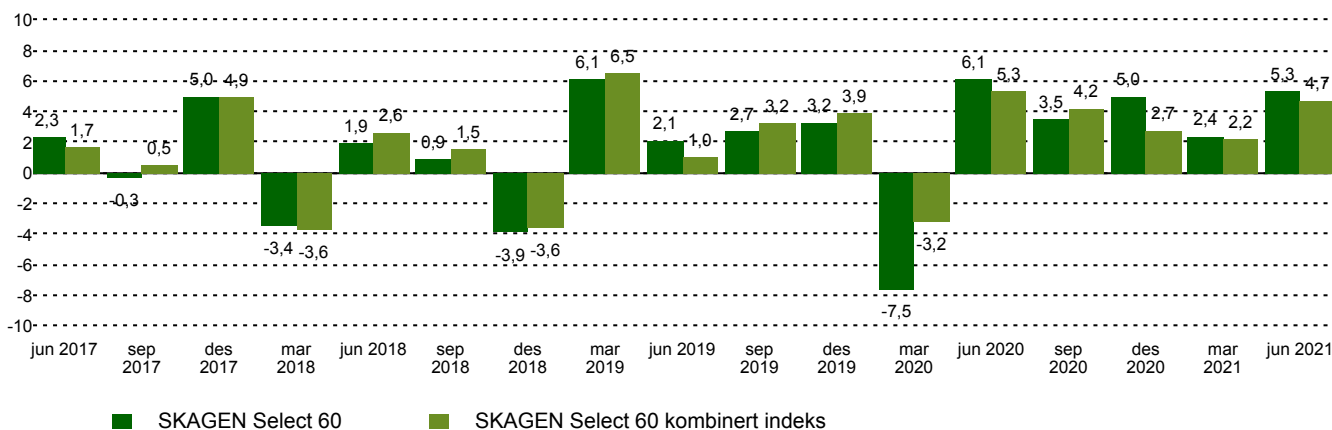
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	2,1%	2,6%
Hittil i år	7,8%	7,0%
Siste år	17,2%	14,5%
Siste 3 år	8,6%	9,6%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	7,5%	8,3%

## Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Moderat
ISIN	NO0010786429
NAV	136,21 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2020)	1.04%
Referanseindeks	SKAGEN Select 60 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	415,32 NOK
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

## Kvartalsvis avkastning



## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN GLOBAL FUND-A	10,60	6,84	SKAGEN FOCUS-A	11,37	-0,79
ASHMORE E/M FRONTIER EQ	3,02	6,18	HOLBERG LIKVIDITET	3,68	0,03
M&G LUX POSITV IMPACT	4,81	5,09	SKAGEN HOYRENTE	15,10	0,06
GUARDCAP GLOBAL EQUITY	3,99	5,09	SKAGEN AVKASTNING FUND	15,23	0,08
SKAGEN M2-A	3,14	3,64	STOREBRAND GLOBAL KREDITT	3,66	0,45

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 60 kombinert indeks. Den består av 60 prosent aksjeindekser (bestående av 55 prosent MSCI AC World, 20 prosent MSCI Nordic/MSCI AC ex. Nordic, 20 prosent MSCI Emerging Markets og 5 prosent MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD) og 40 prosent renteindekser (bestående av 62,5 prosent ST2X og 37,5 prosent ST4X). Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning. 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. 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.