

Alle tall er i NOK per 30/06/2018

Avkastningskommentar

Juni ble nok en måned der investorenes fokus ble rettet mot potensielle handelskriger. Retorikken hardnet til, og frykten er at handelskrigene vil få følger for den økonomiske aktiviteten. Dette ga spesielt negative utslag i vekstmarkedene generelt og Kina spesielt. Kinesiske aksjer har nå falt over 20 prosent fra toppen i januar.

Fallet innen fremvoksende markeder ser vi også igjen i hvilke underliggende fond som ga svakest avkastning i SKAGEN Select i juni. I motsatt ende, blant fondene som falt minst i løpet av måneden, finner vi de fondene som har størst eksponering mot de utviklede delene av markedene.

Sektormessig var det spesielt selskaper innen konsum og eiendom som utmerket seg positivt, mens industriselskaper falt tilbake.

I juni fikk vi også ytterligere bekreftelser på at rentene er på vei opp og mot normalisering. Norges Bank holdt renten uendret, men gikk langt i å signalisere at renten vil bli satt opp i september. Den amerikanske sentralbanken satte opp renten og signaliserer fortsatt en rekke rentehevinger fremover.

Historisk avkastning

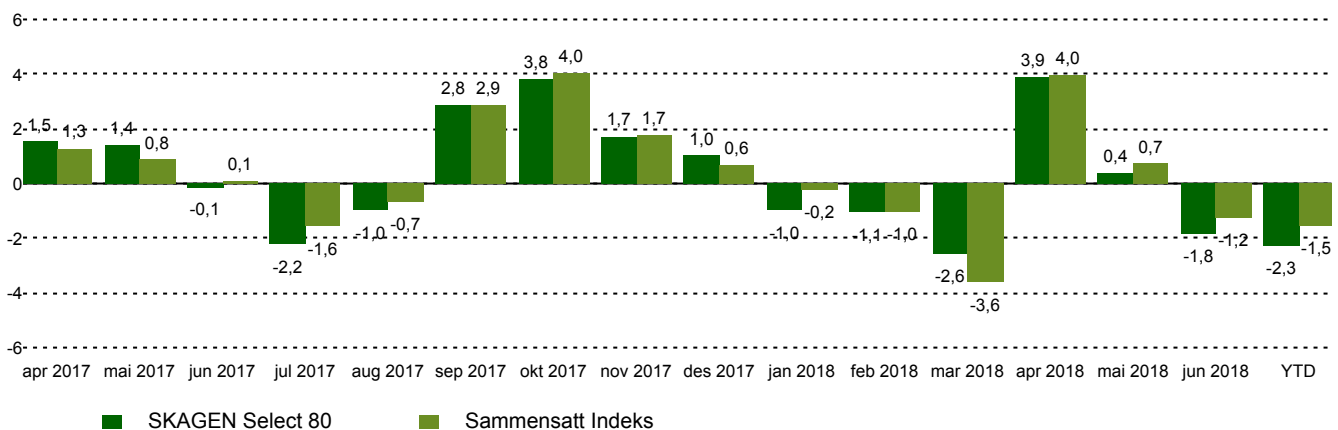
Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	-1,8%	-1,2%
Siste 2 mnd	-1,4%	-0,5%
3 mnd	2,4%	3,4%
Hittil i år	-2,3%	-1,5%
Siden start	6,4%	6,9%

SKAGEN Select 80 passer for deg som er opptatt av muligheten for god avkastning over tid, men som likevel ikke ønsker fullt ut de svingningene som aksjemarkedet kan gi. 80 prosent aksjefond i porteføljen gir høy forventet avkastning, men de 20 prosent rentefondene er et stabiliserende element. Din investeringshorisont bør være minst 5 år.

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	108,20 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	1.13%
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	96,26 NOK
Antall poster	12
Hovedforvalter	Stein Svalestad

Månedlig avkastning

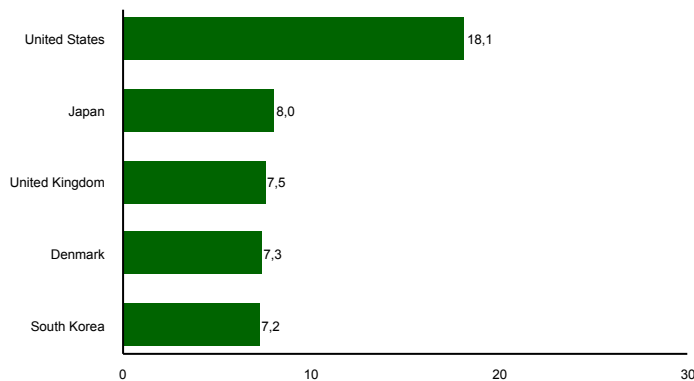


Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN Avkastning	7,46	0,44	SKAGEN Kon-Tiki A	7,53	-5,57
SKAGEN Høyrente	11,23	0,11	Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	3,78	-4,47
SKAGEN Global A	12,89	0,00	Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	3,81	-3,76
LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	4,98	-0,06	SKAGEN Focus A	12,53	-3,40
Lindsell Train Global Equity Fund	6,18	-0,21	SKAGEN Vekst A	16,44	-2,88

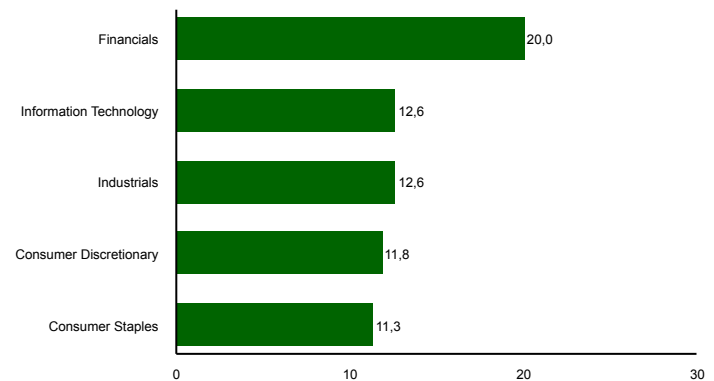
I NOK for alle andelsklasser

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

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. 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 porteføljeforvalterens 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.