

Alle tall er i NOK per 31/07/2018

Avkastningskommentar

Juli ble nok en måned der handelskriger var i fokus, men på tross av dette steg de fleste aksjemarkedene gjennom måneden. Spesielt reagerte markedet positivt på nyheten om at USA og EU vil jobbe for null tollsatser, null handelsbarrierer, samt at alle potensielle tollsatser skal settes på vent så lenge det pågår forhandlinger. Handelspolitikk, spesielt den pågående konflikten mellom USA og Kina, vil utvilsomt prege markedene fremover. Dette har vært en medvirkende årsak til fremvoksende markeder sin relativt svake utvikling så langt i år, og en ytterligere eskalering vil ventelig tyngne markedene. Inntil videre ser det imidlertid ut som at handelsuroen har hatt liten påvirkning på selskapers inntjening. Resultatfremleggelse for andre kvartal viser selskaper som tjener penger, og vi ser en global økonomi som fortsetter sin positive utvikling.

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.

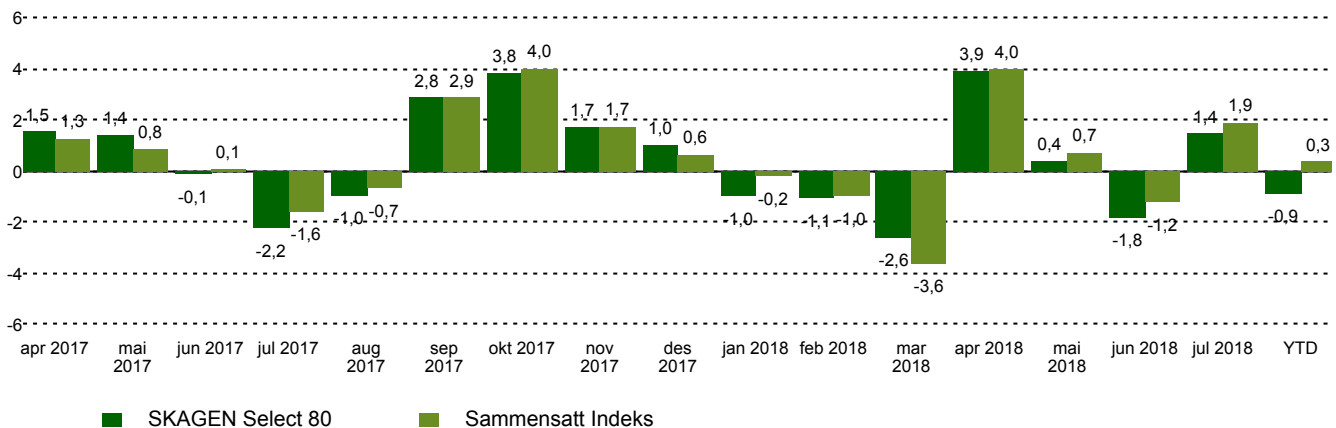
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	1,4%	1,9%
Siste 2 mnd	-0,4%	0,6%
3 mnd	0,0%	1,4%
Hittil i år	-0,9%	0,3%
Siden start	7,1%	7,9%

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	109,76 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
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Månedlig avkastning

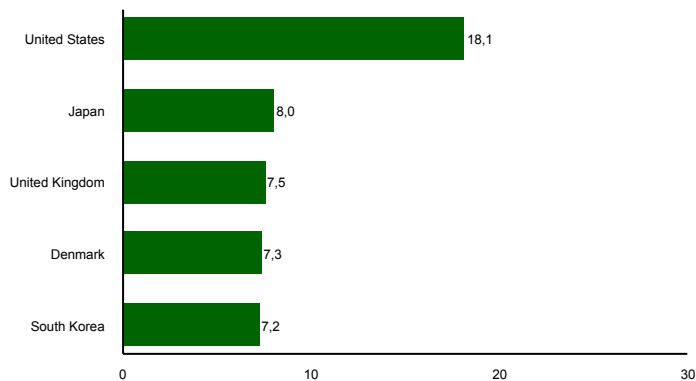


Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	5,04	2,99	SKAGEN Kon-Tiki A	7,25	-0,85
SKAGEN Vekst A	16,21	2,94	SKAGEN Avkastning	7,52	0,08
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	3,76	2,82	SKAGEN Høyrente	11,29	0,11
SKAGEN M2 A	3,91	2,61	Kennox Strat Value -A Acc	5,91	0,30
SKAGEN Focus A	12,25	2,13	Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	3,65	1,21

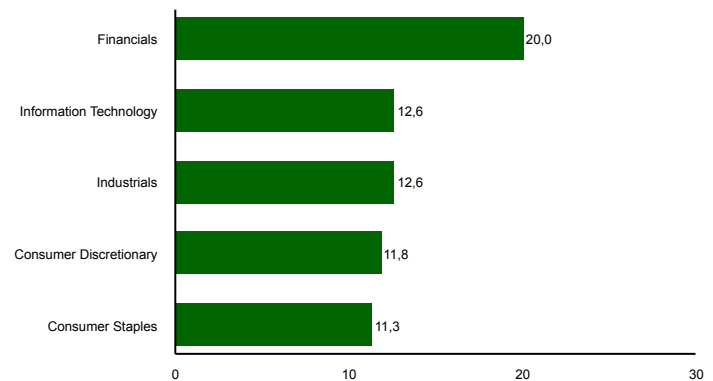
I NOK for alle andelsklasser

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.