

Alle tall er i NOK per 31/10/2018

Avkastningskommentar

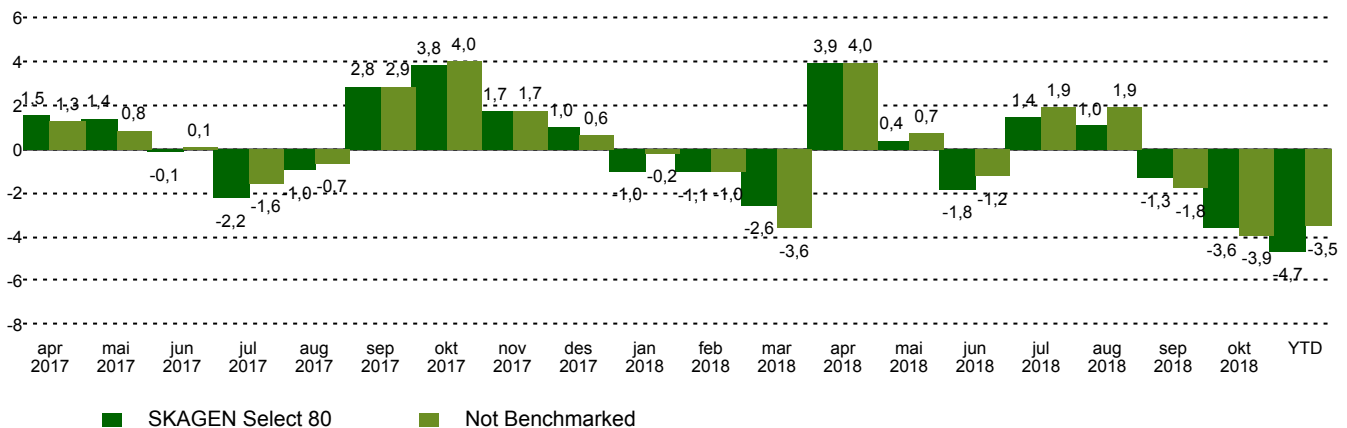
«Rød oktober» ble nok en dramatisk måned i globale markeder. De fleste aksjemarkeder falt, rentene steg og kredittpåslagene økte. Utsiktene til høyere renter satte i gang fallet i aksjemarkedene, men også andre nyheter – slik som budsjett-situasjonen i Italia, valget i USA og styrking av dollaren påvirket 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 80	Referanseindeks
Siste måned	-3,6%	-3,9%
Siste 2 mnd	-4,8%	-5,6%
3 mnd	-3,8%	-3,8%
Hittil i år	-4,7%	-3,5%
Siden start	3,4%	4,1%

Månedlig avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN Høyrente	11,26	0,08	SKAGEN Focus A	12,56	-7,16
SKAGEN Avkastning	7,47	-0,20	SKAGEN Vekst A	16,32	-6,58
Kennox Strat Value -A Acc	5,97	-1,18	Lindsell Train Global Equity Fund	5,89	-6,36
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	3,96	-1,65	Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	3,84	-3,86
SKAGEN Kon-Tiki A	7,79	-2,79	SKAGEN M2 A	3,83	-3,76

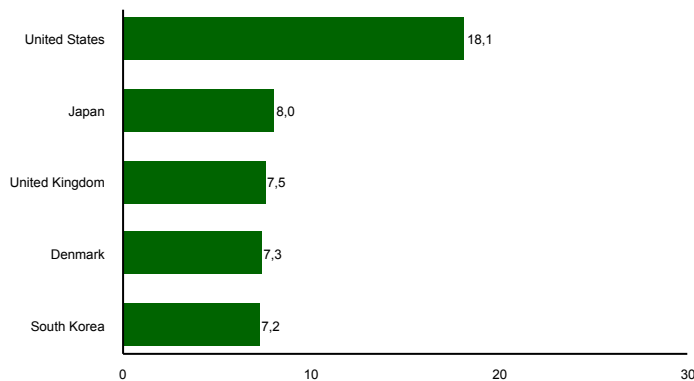
I NOK for alle andelsklasser

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

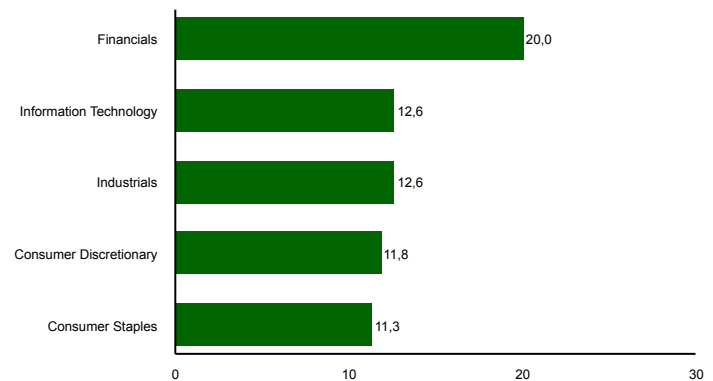
Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	105,54 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	1.13%
Referanseindeks	Not Benchmarked
Forvaltningskapital (mill.)	103,38 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

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. 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.