

Avkastningskommentar

Juni ble en bra måned for det globale og fremvoksende aksjemarkedet, som steg med henholdsvis 3,9 prosent og 3,6 prosent målt i norske kroner.

Dette til tross for økt usikkerheten rundt handelskrigen mellom USA og Kina, hvor Trump i slutten av måneden varslet om en utsettelse i opptrappingen. Som det pleier å være i «risk on» markeder, var det en kontraksjon i kredittpåslag i løpet av måneden. Oljeprisen og gullprisen, målt i USD, steg med henholdsvis 9 prosent og 8 prosent. Økt oljepris betyr sterkere krone, som er gode nyheter for dem som har planlagt sommerferien i utlandet.

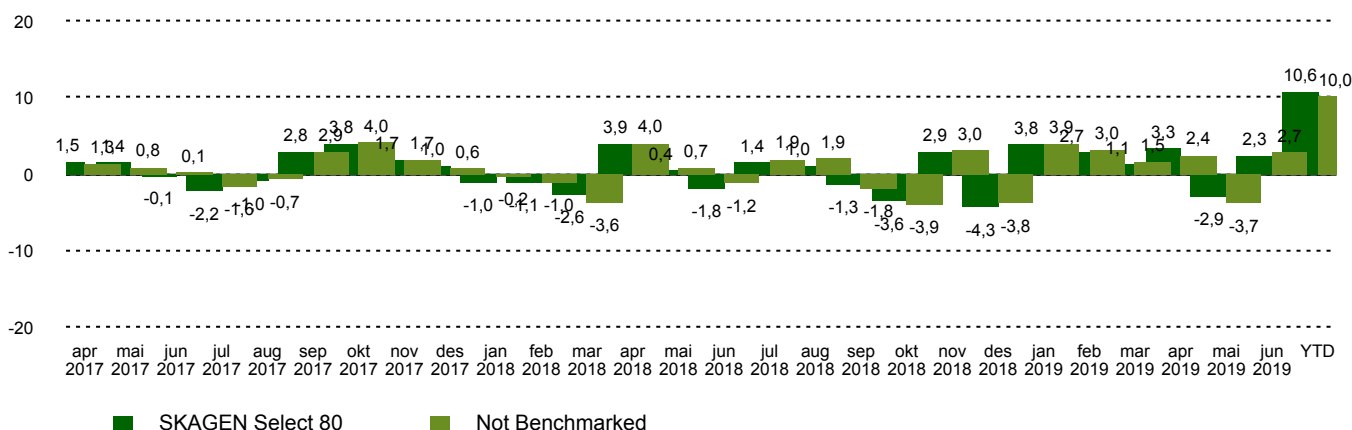
Sommermånedene er ofte preget av økt volatilitet ettersom man stadig opplever fallende handelsvolum i fellesferien. For øvrig peker forventningene til markedet mot rentekutt i juli av sentralbanken Federal Reserve, noe som gir støtte til de fleste høy risiko aktiva klassene, men en endring i tonen kan fort sette i gang et kursfall. Mer langsiktig ser vi at flere makroindikatorer peker mot en svakere økonomisk vekst.

Select-fondene er godt posisjonert for tiden fremover med forvaltere som ønsker å skape langsiktig merverdi i kundenes beste interesse.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	2,3%	2,7%
Siste 2 mnd	-0,6%	-1,1%
3 mnd	2,6%	1,2%
Hittil i år	10,6%	10,0%
Siden start	6,3%	6,9%

Månedlig avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN M2 A	3,97	0,68	SKAGEN Focus A	12,80	-6,48
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	3,94	0,65	Kennox Strat Value -A Acc	5,88	-5,43
SKAGEN Avkastning	7,51	0,37	SKAGEN Vekst A	16,78	-4,70
SKAGEN Høyrente	11,28	0,15	SKAGEN Kon-Tiki A	7,60	-4,60
Lindsell Train Global Equity Fund	5,97	-0,22	LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	4,91	-4,29

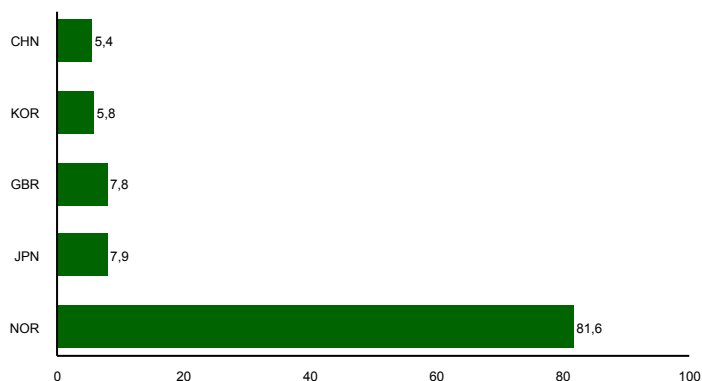
I NOK for alle andelsklasser

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

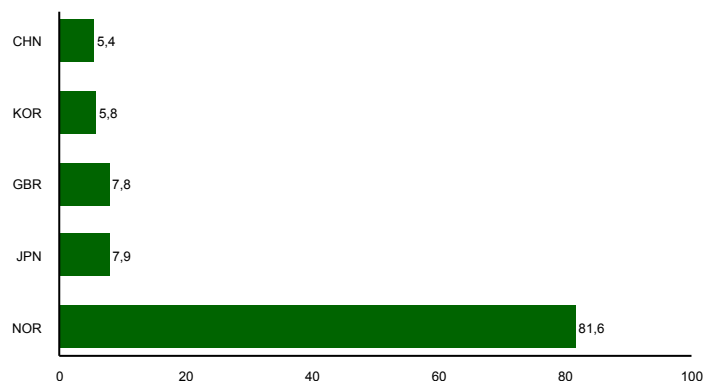
Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	114,89 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2018)	1.13%
Referanseindeks	Not Benchmarked
Forvaltningskapital (mill.)	118,09 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 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.