

Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene viste en svært positiv utvikling i august, men den samtidige styrkingen av norske kroner dempet noe av effekten dette hadde på fondene. Nok en gang var det amerikanske aksjer som ledet fremgangen, og nok en gang var det spesielt teknologiaksjer som utviklet seg best.

Denne utviklingen hang i stor grad sammen med at selskapsinntjeningen i andre kvartal viste seg å være bedre enn ventet, samt at fremtidsestimaterne ble hevet. Konsekvensen av dette er imidlertid at disse aksjene, som allerede var dyre, har blitt enda dyrere målt relativt til forventet inntjening. Vi er forundret over denne utviklingen, og som følge av at vi har utfordringer med å regne hjem verdsettelsen holder vi oss i stor grad borte fra denne dyre delen av markedet. Dette er en strategi vi mener vil betale seg på sikt. Til tross for at verdiaksjer (billigere aksjer) fortsetter å slite i motvind var SKAGEN Focus likevel den sterkeste bidragsyteren i august, sterkt drevet av riktig aksjevalg innenfor sitt segment av markedet.

Historisk avkastning

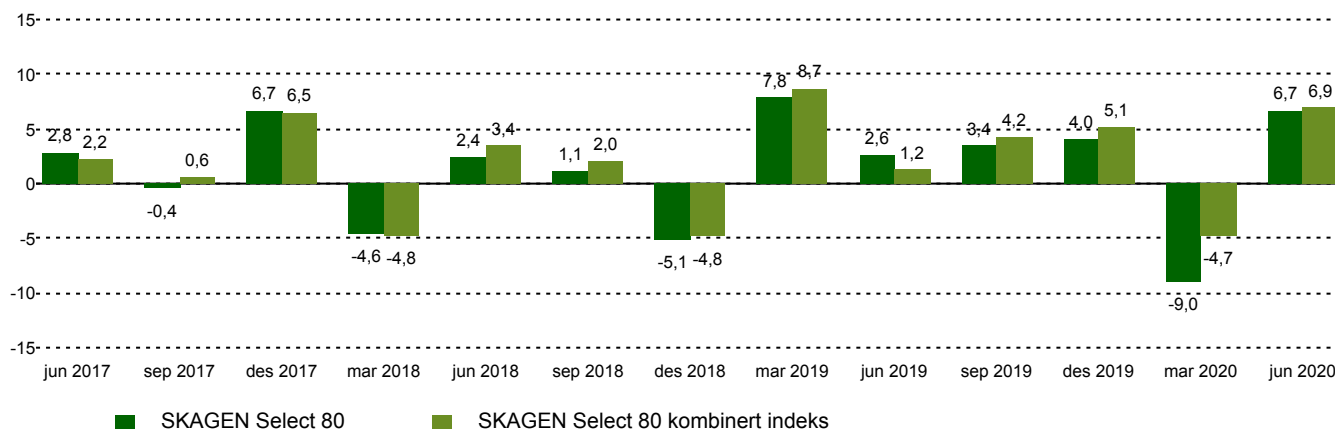
Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	0,8%	1,0%
Hittil i år	-2,6%	3,0%
Siste år	2,2%	9,7%
Siste 3 år	6,0%	9,1%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	5,5%	8,2%

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	120,37 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2019)	1.19%
Referanseindeks	SKAGEN Select 80 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	170,09 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN GLOBAL FUND-A	12,88	3,32	S&W KENNOX STRAT VALUE	5,61	-2,92
ASHMORE E/M FRONTIER	3,49	2,39	MI SOMER GLB EM SCREEN-A	4,09	-1,78
GUARDCAP GLOBAL EQUITYD	5,91	0,94	ACC		
SKAGEN VEKST FUND-A	17,16	0,80	SKAGEN M2-A	3,70	-1,38
SKAGEN FOCUS-A	13,24	0,76	CROWN SIG LGT SUS EQ	4,62	-0,63
			SKAGEN AVKASTNING FUND	7,37	0,16

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 80 kombinert indeks. Den består av 80 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 20 prosent renteindekser (bestående av 60 prosent ST2X og 40 prosent ST4X). Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning. 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.