

Avkastningskommentar

2019 var nok et begivenhetsrikt år. Gjennom året har blant annet handelskrig, Brexit, ulike valg, redusert økonomisk vekst, protester og ikke minst riksrettssaken mot Donald Trump preget nyhetsbildet og markedene. På tross av dette var 2019 et svært sterkt aksjeår. Det norske aksjemarkedet steg nesten 17 prosent, aksjer innen fremvoksende markeder steg over 20 prosent mens aksjer innen utviklede markeder steg hele 29 prosent. Sentralbankene i USA, Europa og Japan har fortsatt med å støtte opp om aksjemarkedene med sin kommunikasjon og stimulering. Dette medførte rentefall, spesielt i første halvdel av året, hvilket var positivt for renteinvesteringer.

2019 vil nok for mange også huskes som året der bærekraft fikk ordentlig fotfeste innen global finans, også utenfor Nordens grenser. Trenden i retning av mer bærekraftige løsninger, der en også priser opp selskaper som vurderes å drive mer bærekraftig, vil ventelig fortsette videre de neste årene.

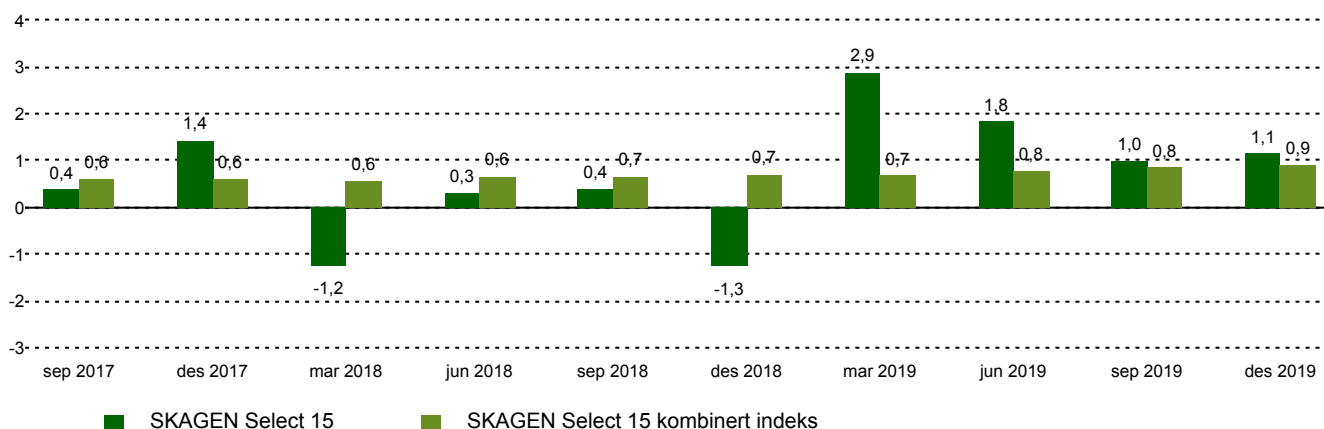
En del av de samme uromomentene og trendene som vi så i 2019 vil nok fortsette inn i 2020, og de underliggende fondene i SKAGEN Select er godt posisjonert til å vurdere gjennom flere typer risikoklima.

Vi vil takke alle våre kunder for tilliten i 2019 og kan love at vi vil jobbe hardt for at formuen deres skal fortsette å vokse også i 2020 og årene som kommer.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	0,3%
Hittil i år	7,0%	3,2%
Siste år	7,0%	3,2%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	2,7%	2,8%

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN KON-TIKI-A	3,23	2,28	SKAGEN AVKASTNING FUND	18,28	-2,86
FRANK TEMP IN GL BD-I	4,39	1,91	SKAGEN GLOBAL FUND-A	4,22	-1,80
SKAGEN VEKST FUND-A	4,13	1,39	SKAGEN HOYRENTE	18,27	-1,72
SKAGEN FOCUS-A	4,21	0,99	DIMENSIONAL-GL ST FX	14,13	0,00
PGIM GLOBL CRP BD	9,29	0,34	PAYDEN-ABSOLUTE RETURN	15,14	0,14

I NOK for alle andelsklasser

SKAGEN Select 15 passer for deg som ønsker litt høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men samtidig ønsker lav risiko. Kombinasjonen av 15 prosent aksjefond og 85 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot store fall i aksjemarkedet. Din investeringshorisont bør være minst 2-3 år.

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	05.05.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Forsiktig
ISIN	NO0010786403
NAV	105,08 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2018)	0.46%
Referanseindeks	SKAGEN Select 15 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	38,07 NOK
Antall poster	10
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

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.