

Avkastningskommentar

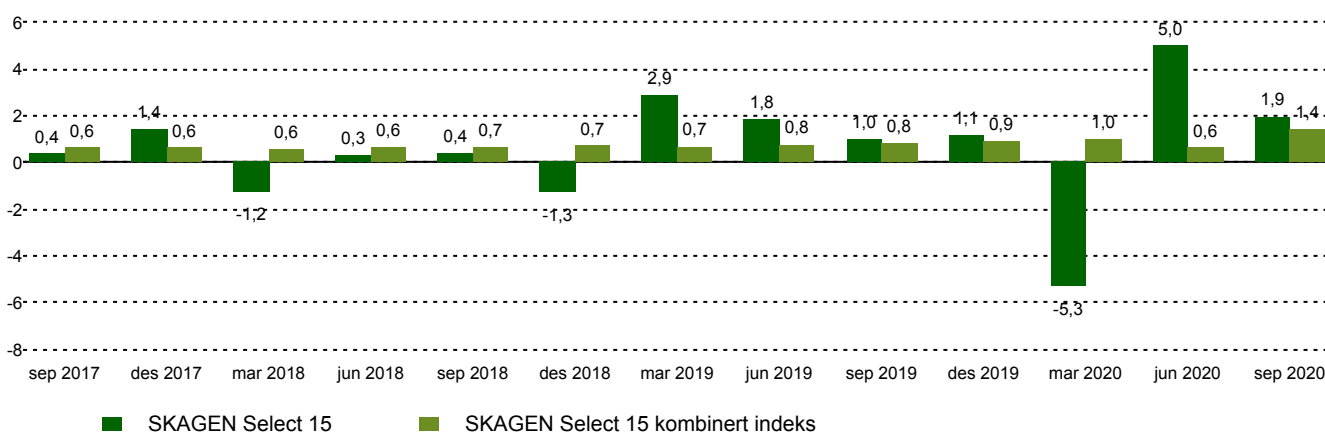
November ble en historisk sterk måned i aksjemarkedene og igjen handlet det i hovedsak om koronaviruset, men denne gang med positivt fortegn. Da Pfizer 9. november annonserte at de hadde utviklet en svært effektiv vaksine skiftet markedet resolutt. En så nå lyset i enden av koronatunnelen, og de aksjene, sektorene og landene som før dette var mest negativt påvirket fikk nå et markant skift opp. For eksempel fikk det norske markedet et historisk løft på nesten 15 prosent gjennom måneden, mens markedet i Kina, hvor en i henhold til offisiell informasjon har hatt kontroll på pandemien, var mer avdempet.

Energi-, finans- og industriaksjer var de som nå gjorde det aller sterkest, noe som var en medvirkende årsak til at verdiaksjer gjorde det vesentlig bedre enn vekstaksjer. SKAGEN Vekst og SKAGEN Focus var de fondene i SKAGEN Select som profiterte mest på dette skiftet. På rentesiden gikk kredittpåslagene betydelig inn, noe som var fordelaktig for PGIM og Payden.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	1,5%	0,7%
Hittil i år	2,8%	3,4%
Siste år	3,1%	3,7%
Siste 3 år	2,7%	3,1%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	2,8%	3,0%

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN VEKST FUND-A	4,16	10,50	DIMENSIONAL-GL ST FX	12,13	0,00
SKAGEN FOCUS-A	4,19	8,31	SKAGEN HOYRENTE	17,48	0,20
SKAGEN KON-TIKI-A	3,03	4,59	FRANK TEMP IN GL	3,70	0,30
PGIM GLOBL CRP BD	10,14	2,49	SKAGEN AVKASTNING FUND	17,95	0,63
SKAGEN GLOBAL FUND-A	4,00	1,81	PAYDEN-ABSOLUTE RETURN	13,37	1,17

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	108,00 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2019)	0.62%
Referanseindeks	SKAGEN Select 15 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	28,56 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

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 15 kombinert indeks. Den består av 100 prosent ST1X + 2 prosent årlig avkastning. 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.