

Avkastningskommentar

De fleste globale aksjemarkeder falt i mai måned, og de som holder fast ved ordtaket «Sell in May and go away» fikk denne gangen rett. Blant få positive markeder fant vi denne måneden Russland og India, der sistnevnte fikk en positiv utvikling etter valget. Aktiv aksjeforvaltning handler om å veie risiko og ta kontrære posisjoner når andre blir usikre. Dette har de fleste underliggende fondene i SKAGEN Select lyktes bra med i den mer volatile perioden vi har vært inne i, og de fleste fondene har levert meravkastning mot sine respektive referanseindeks.

I de to siste ukene av mai falt oljeprisen 15%, drevet av en eskalering av handelskrigen mellom USA og Kina. Norske kroner fortsetter å være svak. På rentesiden var det en god måned for statsobligasjoner, noe som også bruker å være tilfellet når risikoaversjonen i markedet stiger. Mer utfordrende var det for rentepapirer med mer kredittrisiko. Tross fallet i mai har de fleste aktivaklasser levert positiv avkastning hittil i år.

Historisk avkastning

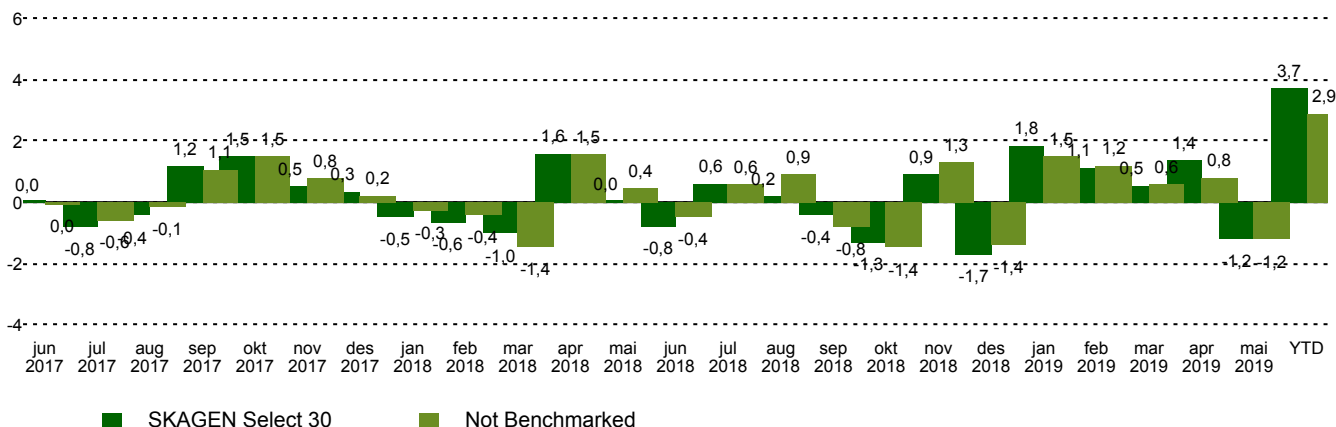
Periode	SKAGEN Select 30	Referanseindeks
Siste måned	-1,2%	-1,2%
Siste 2 mnd	0,2%	-0,4%
3 mnd	0,7%	0,2%
Hittil i år	3,7%	2,9%
Siden start	1,5%	2,2%

SKAGEN Select 30 passer for deg som ønsker høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men som samtidig kan tåle at porteføljen kan svinge litt i verdi. Kombinasjonen av 30 prosent aksjefond og 70 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot 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	NO0010786411
NAV	103,22 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2018)	0.51%
Referanseindeks	Not Benchmarked
Forvaltningskapital (mill.)	110,50 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Månedlig avkastning

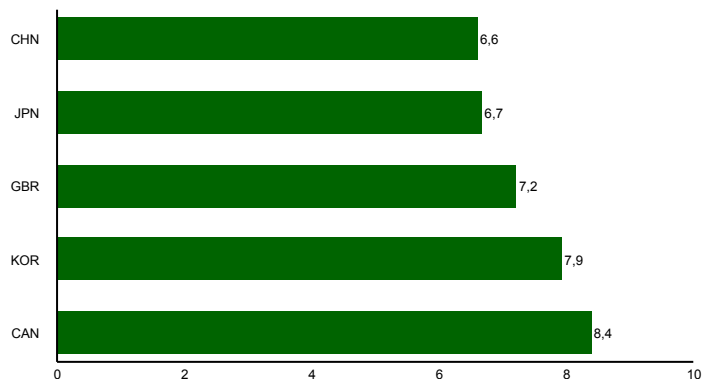


Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
PGIM Global Corporate Bond Fund	9,06	0,73	SKAGEN Focus A	5,10	-6,60
Dimensional Funds - Global Short Fixed Income Fund	10,06	0,49	Kennox Strat Value -A Acc	3,93	-5,75
SKAGEN Avkastning	18,16	0,35	SKAGEN Vekst A	7,14	-4,87
Payden Absolute Return Bond Fund	11,04	0,30	SKAGEN Kon-Tiki A	6,11	-4,59
SKAGEN Høyrente	17,08	0,15	LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	2,98	-4,41

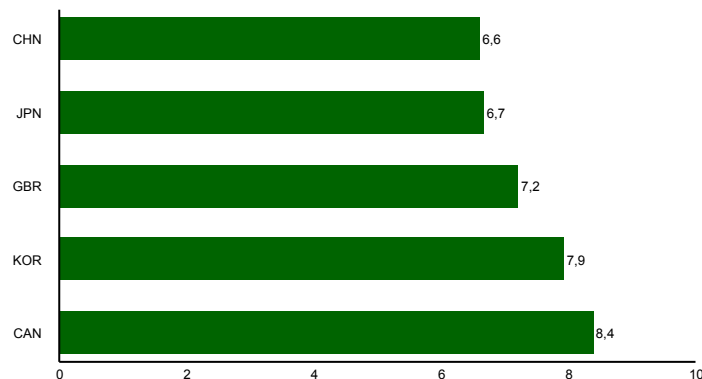
I NOK for alle andelsklasser

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 30

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 30

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.