

Avkastningskommentar

Mai var en forholdsvis rolig måned i finansmarkedet, i alle fall sett mot foregående måneder. Ytterligere tegn til at de fleste land nå har noenlunde kontroll på smittespredningen førte til at det globale aksjemarkedet steg i lokal valuta, men den samtidige kronestyrkelsen medførte at avkastningen ble negativ målt i norske kroner. Utviklede markeder, drevet av spesielt USA, gjorde det også vesentlig bedre enn fremvoksende markeder, noe som var med på å senke den relative avkastningen til fondet. I tillegg fortsatte teknologi- og sykliske aksjer å gjøre det sterkt. SKAGEN Focus var nok en gang blant de underliggende fondene som presterte best, denne gang sterkt drevet av aksjevalg. Også på rentesiden har forholdene begynt å normalisere seg; rentenivåene har kommet litt opp igjen, mens kredittpåslagene har blitt betydelig redusert. Dette senker finansieringskostnaden til bedriftene. Volatiliteten i markedet er imidlertid fortsatt høy, noe som vitner om en høy grad av usikkerhet blant markedsaktørene om hvor raskt verden vil normaliseres.

Historisk avkastning

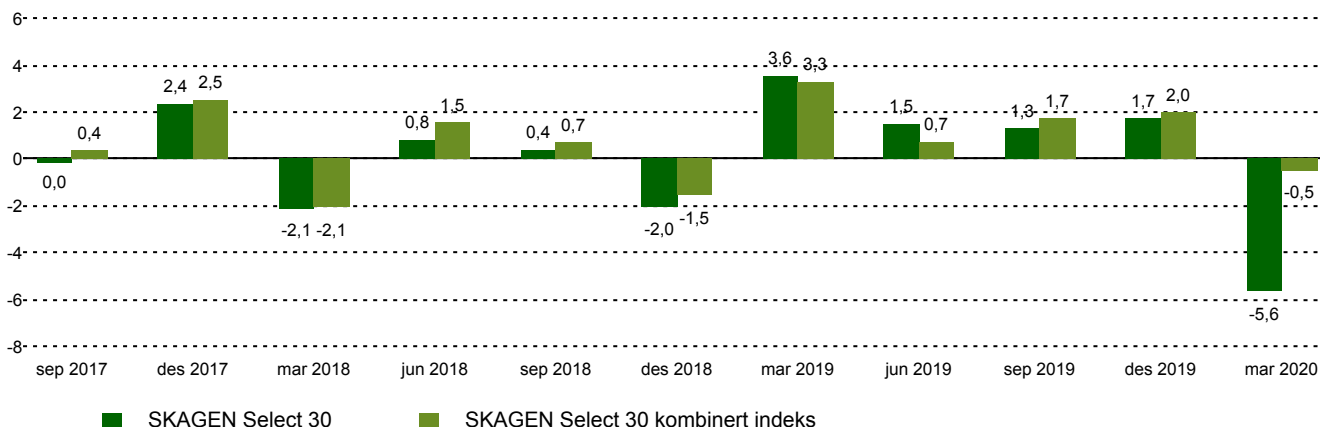
Periode	SKAGEN Select 30	Referanseindeks
Siste måned	-0,3%	-0,2%
Hittil i år	-2,5%	1,5%
Siste år	1,8%	6,5%
Siste 3 år	1,6%	3,6%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	1,6%	3,6%

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	105,09 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2019)	0.71%
Referanseindeks	SKAGEN Select 30 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	175,75 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
PAYDEN-ABSOLUTE RETURN	9,98	3,09	S&W KENNOX STRAT VALUE	3,88	-6,74
PGIM GLOBL CRP BD	7,16	1,28	SKAGEN KON-TIKI-A	6,02	-5,03
SKAGEN AVKASTNING	17,94	0,89	CROWN SIG LGT SUS EQ	3,23	-2,99
SKAGEN HOYRENTE	18,12	0,36	SKAGEN VEKST FUND-A	7,03	-2,10
FRANK TEMP IN GL BD	2,77	0,20	SKAGEN GLOBAL FUND-A	5,32	-0,85

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 30 kombinert indeks. Den består av 30 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 70 prosent renteindekser (bestående av 57 prosent ST4X og 43 prosent ST2X). 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 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.