

Avkastningskommentar

Den globale økonomien er ikke friskmeldt ennå, men mer positive makrodata og håp om en snarlig avklaring i handelskrigen mellom USA og Kina var med på å heve markedene i utviklede økonomier i november. Innen fremvoksende økonomier var utviklingen tilnærmet flat, hvilket også er med på å øke differansen mellom de to hittil i år. Blant sektorene var det nok en gang teknologi som ledet an, mens helseaksjer også styrket seg relativt etter å ha hatt et forholdvis tøft år sett mot andre sektorer. Eiendom falt noe tilbake i november, men fondets eksponering i eiendom er hovedsakelig i SKAGEN m2, et fond som leverte solid meravkastning mot markedet i måneden og dermed bidro positivt.

Det var kun mindre endringer i rentenivåene gjennom måneden. I november solgte vi ut de siste andelene av Lindsell Train Global Equity. Dette fondet har vært den beste bidragsyteren i fondet siden SKAGEN Select startet opp, men er nå solgt ut primært som følge av at vi mener at forvalterne i Lindsell Train har mistet fokus. GuardCap Global Equity har kommet inn.

Historisk avkastning

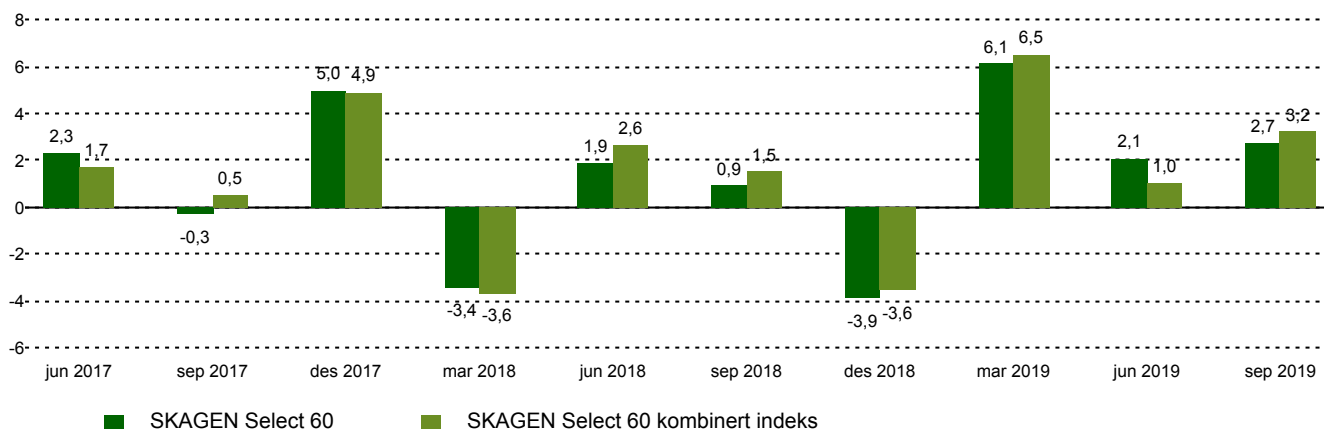
Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	0,9%	1,2%
Hittil i år	14,5%	15,4%
Siste år	10,8%	12,1%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	6,4%	7,2%

SKAGEN Select 60 passer for deg som går etter større avkastning, men som samtidig er opptatt av at porteføljen ikke skal svinge for mye i verdi. Kombinasjonen av 60 prosent aksjefond og 40 prosent rentefond gir en god spredning med mulighet for god avkastning over tid. Din investeringshorisont bør være 5 år eller mer.

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Moderat
ISIN	NO0010786429
NAV	118,21 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2018)	0.85%
Referanseindeks	SKAGEN Select 60 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	368,50 NOK
Antall poster	13
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I USD	4,21	2,84	LINSELL TRAIN GLOBAL EQTY-C	0,78	-1,44
CROWN SIG LGT SUS EQ GLB-EUS	4,03	2,52	SKAGEN KON-TIKI-A	6,20	-0,85
ASHMORE E/M FRONTIER EQ-Z2AU	2,91	2,39	SKAGEN AVKASTNING FUND	14,62	-0,12
SKAGEN GLOBAL FUND-A	8,93	2,34	PAYDEN-ABSOLUTE RETURN BF-NA	7,27	0,10
SKAGEN M2-A	3,09	2,26	SKAGEN HOYRENTE	14,54	0,21

I NOK for alle andelsklasser

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 på fordelig og ikke en nøyaktiv representasjon til enhver tid. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og 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.