

## 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

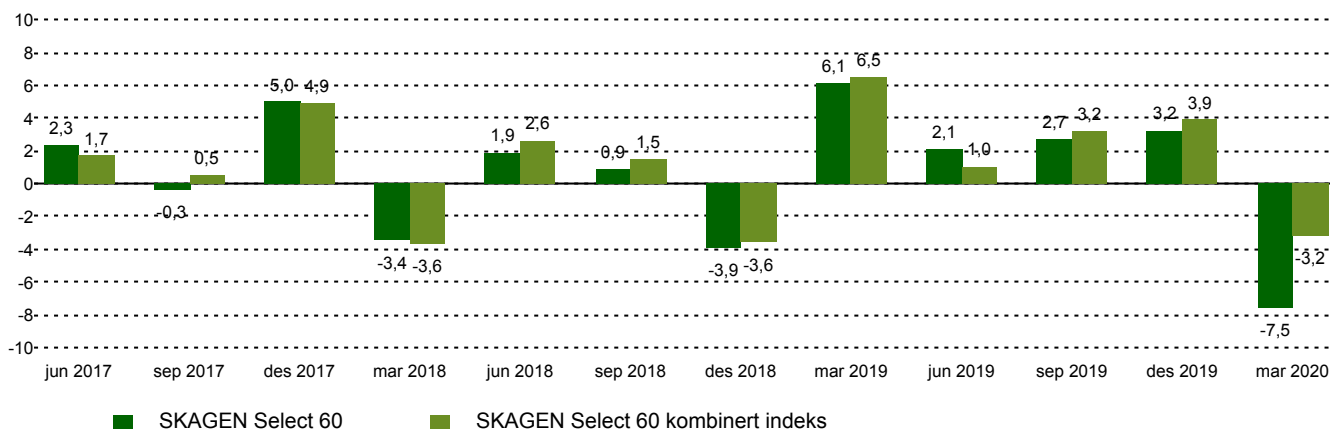
| Periode     | SKAGEN Select 60 | Referanseindeks |
|-------------|------------------|-----------------|
| Siste måned | -1,1%            | -1,4%           |
| Hittil i år | -4,1%            | 0,0%            |
| Siste år    | 3,6%             | 9,4%            |
| Siste 3 år  | 3,2%             | 5,6%            |
| Siste 5 år  | n/a              | n/a             |
| Siste 10 år | n/a              | n/a             |
| Siden start | 4,1%             | 6,0%            |

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                         | 113,75 NOK  |
| Årlig forvaltningshonorar   | Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10% |
| Totalkostnad (2019)         | 0.96%   |
| Referanseindeks             | SKAGEN Select 60 kombinert indeks                                   |
| Forvaltningskapital (mill.) | 343,99 NOK  |
| Antall poster               | 13  |
| Porteføljeforvalter         | Stein Svalestad   |

## Kvartalsvis avkastning



## Portefølje

| Navn                   | Vekt (%) | Avkastning (%) | Navn                   | Vekt (%) | Avkastning (%) |
|------------------------|----------|----------------|------------------------|----------|----------------|
| PAYDEN-ABSOLUTE RETURN | 7,63     | 3,09           | S&W KENNOX STRAT VALUE | 5,32     | -6,74          |
| GUARDCAP GLOBAL EQUITY | 5,43     | 1,09           | MI SOMER GLB EM SCREEN | 3,14     | -5,85          |
| SKAGEN AVKASTNING FUND | 14,75    | 0,89           | SKAGEN KON-TIKI-A      | 5,96     | -5,03          |
| SKAGEN HOYRENTE        | 14,69    | 0,36           | CROWN SIG LGT SUS EQ   | 4,25     | -2,99          |
| SKAGEN FOCUS-A         | 9,54     | -0,10          | SKAGEN M2-A            | 2,79     | -2,32          |

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 60 kombinert indeks. Den består av 60 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 40 prosent renteindekser (bestående av 62,5 prosent ST2X og 37,5 prosent ST4X). Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning. 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.