

Avkastningskommentar

Etter fem måneder med stigende aksjemarkeder, steg volatiliteten igjen i september. Flere investorer realiserte gevinster før det amerikanske valget, samtidig som flere land opplevde økende smittetall. Som ved tidligere tilfeller falt også verdien av norske kroner betydelig ved økt volatilitet. Dette medførte at norske investorer i internasjonale aksjer fikk en økning i porteføljeværdien på tross at et fall på de fleste internasjonale børser.

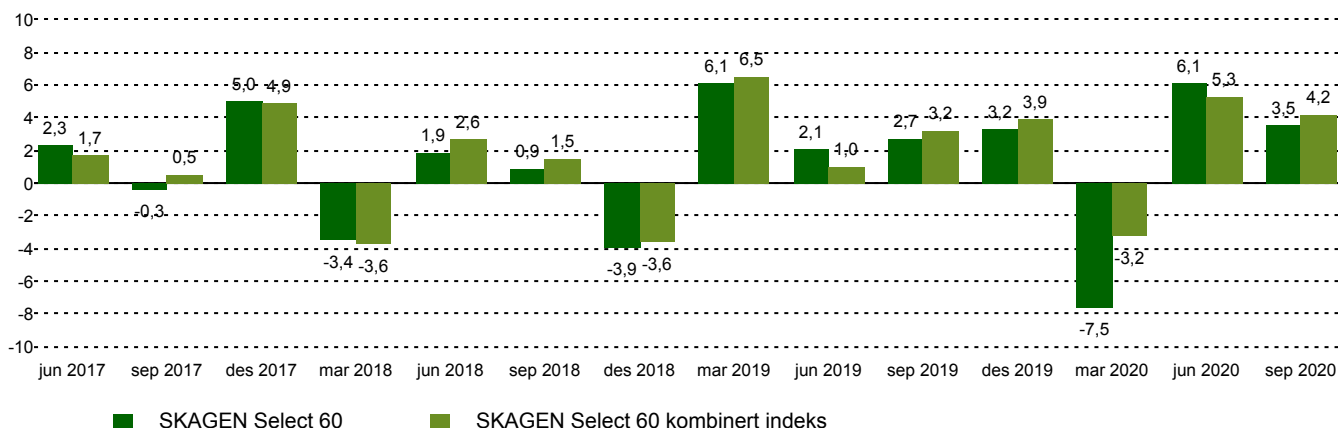
Aksjer i fremvoksende markeder gjorde det bedre enn i utviklede markeder. Blant sektorene var det energi, kommunikasjonstjenester og teknologi som trakk ned, mens sykliske (råvarer og industri) og defensive (helse og nyttejenester) aksjer trakk opp. Den svakere utviklingen i aksjemarkedet gjenspeiles også i rentemarkedet, der kredittpåslagene gikk litt ut.

Avkastningen i SKAGEN Select var mer eller mindre på linje med referanseindeksen. Blant aksjefondene var det Ashmore, SKAGEN Kon-Tiki og SKAGEN Focus som spesielt bidro positivt. Dette mye drevet av eksponeringen til det enkelte fond, men også god selskapsplukking fra sistnevnte.

Historisk avkastning

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

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
ASHMORE E/M FRONTIER	2,68	7,41	SKAGEN AVKASTNING FUND	15,06	0,01
SKAGEN KON-TIKI-A	6,12	7,14	SKAGEN HOYRENTE	14,94	0,09
SKAGEN FOCUS-A	9,47	7,09	PAYDEN-ABSOLUTE RETURN	7,93	0,47
GUARDCAP GLOBAL EQUITY	5,31	5,38	S&W KENNOX STRAT VALUE	4,82	1,97
MI SOMER GLB EM	3,41	5,32	SKAGEN GLOBAL FUND-A	9,13	3,51

I NOK for alle andelsklasser

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	120,30 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.)	352,46 NOK
Antall poster	13
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 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.