

## Avkastningskommentar

Oktober ble nok en måned der pandemien og det amerikanske presidentvalget preget markedet. De aller fleste land representert i verdensindeksen opplever nå vesentlig høyere smittetall enn da de første koronarestriksjonene ble innført i starten av året, og de fleste myndigheter gjeninnførte derfor enkelte restriksjoner gjennom måneden.

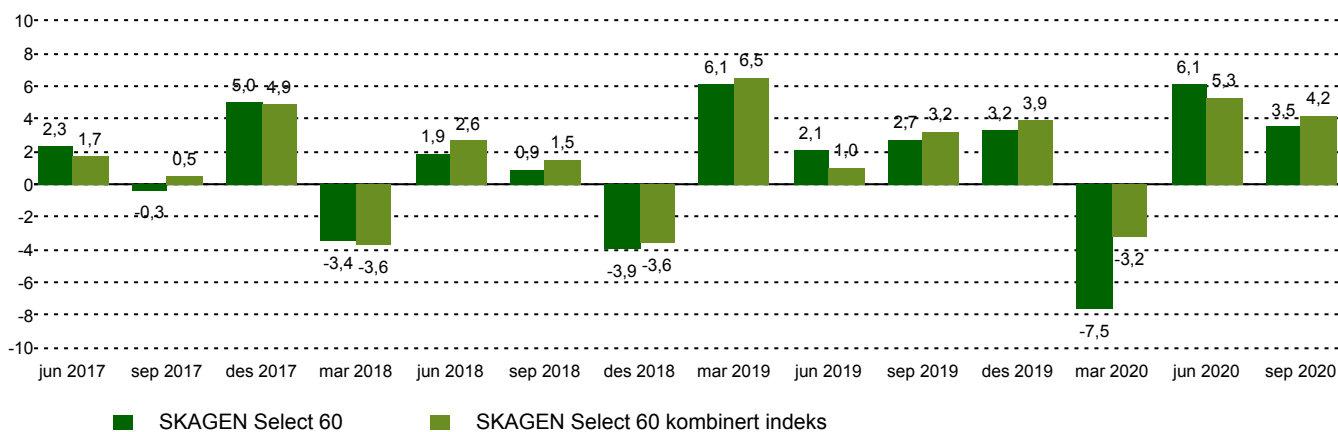
Det hjalp heller ikke at den ventede nye stimulansepakken i USA ble utsatt til etter presidentvalget. Dette var med på å gi et fall for aksjer i den utviklede delen av markedet, selv om den samtidige svekkelsen av norske kroner var med på å begrense denne effekten noe for norske investorer. Land innen fremvoksende markeder har imidlertid ikke hatt samme smitteutvikling, og er en medvirkende årsak til at Somerset, Ashmore og SKAGEN Kon-Tiki var de fondene som ga best avkastning i måneden.

Defensive aksjer gjorde det relativt best i måneden, mens aksjer innen energi og IT var de som gikk svakest. Utsiktene til et demokratisk valgskred i USA var med på å gi litt høyere renter gjennom måneden, men likevel generelt små bevegelser i rentemarkedet.

## Historisk avkastning

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

## Kvartalsvis avkastning



## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
ASHMORE E/M FRONTIER EQ	2,73	2,58	SKAGEN GLOBAL FUND-A	9,16	-4,53
MI SOMER GLB EM SCREEN	3,51	2,55	SKAGEN M2-A	2,72	-3,10
SKAGEN FOCUS-A	9,38	1,84	SKAGEN VEKST FUND-A	13,39	-1,84
SKAGEN KON-TIKI-A	6,25	1,07	S&W KENNOX STRAT VALUE-A	4,71	-1,51
PAYDEN-ABSOLUTE RETURN	7,84	0,32	ACC		
			GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I	5,41	-1,37
			USD		

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	119,59 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.)	350,34 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.