

## Avkastningskommentar

De fleste globale aksjemarkeder falt i mai måned, og de som holder fast ved ordtakene «Sell in May and go away» fikk denne gangen rett. Blant få positive markeder fant vi denne måneden Russland og India, der sistnevnte fikk en positiv utvikling etter valget. Aktiv aksjeforvaltning handler om å veie risiko og ta kontrære posisjoner når andre blir usikre. Dette har de fleste underliggende fondene i SKAGEN Select lyktes bra med i den mer volatile perioden vi har vært inne i, og de fleste fondene har levert meravkastning mot sine respektive referanseindekser.

I de to siste ukene av mai falt oljeprisen 15%, drevet av en eskalering av handelskrigen mellom USA og Kina. Norske kroner fortsetter å være svak. På rentesiden var det en god måned for statsobligasjoner, noe som også bruker å være tilfellet når risikoaversjonen i markedet stiger. Mer utfordrende var det for rentepapirer med mer kredittrisiko. Tross fallet i mai har de fleste aktivaklasser levert positiv avkastning hittil i år.

## Historisk avkastning

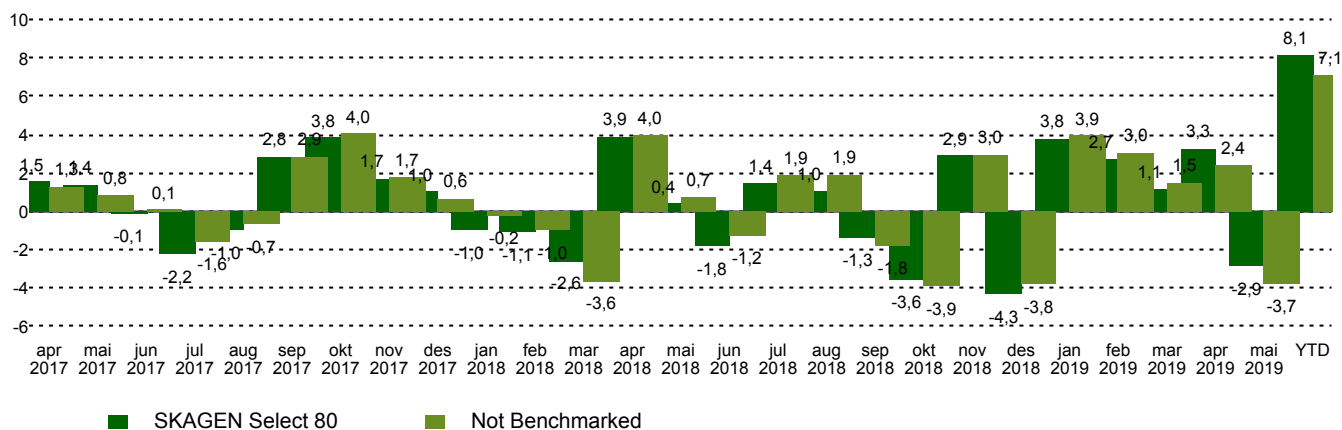
| Periode     | SKAGEN Select 80 | Referanseindeks |
|-------------|------------------|-----------------|
| Siste måned | -2,9%            | -3,7%           |
| Siste 2 mnd | 0,3%             | -1,5%           |
| 3 mnd       | 1,4%             | 0,0%            |
| Hittil i år | 8,1%             | 7,1%            |
| Siden start | 5,5%             | 5,8%            |

SKAGEN Select 80 passer for deg som er opptatt av muligheten for god avkastning over tid, men som likevel ikke ønsker fullt ut de svingningene som aksjemarkedet kan gi. 80 prosent aksjefond i porteføljen gir høy forventet avkastning, men de 20 prosent rentefondene er et stabiliserende element. Din investeringshorisont bør være minst 5 år.

## Fondsfakta

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Type                        | Kombinasjonsfond  |
| Domisil                     | Norge   |
| Start dato                  | 23.03.2017  |
| Morningstarkategori         | Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv                                     |
| ISIN                        | NO0010786437  |
| NAV                         | 112,34 NOK  |
| Årlig forvaltningshonorar   | Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20% |
| Totalkostnad (2018)         | 1.13%   |
| Referanseindeks             | Not Benchmarked   |
| Forvaltningskapital (mill.) | 115,12 NOK  |
| Antall poster               | 12  |
| Porteføljeforvalter         | Stein Svalestad   |

## Månedlig avkastning

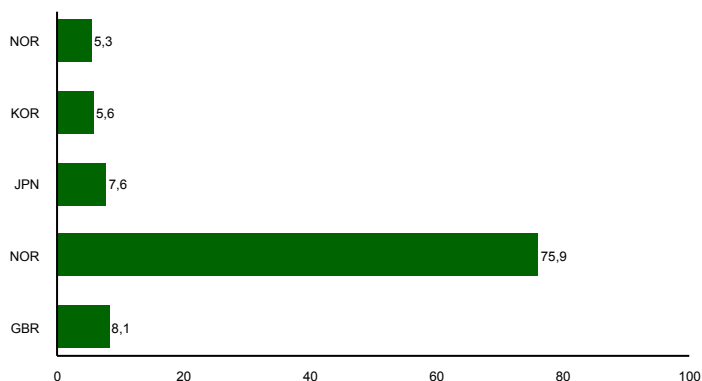


## Portefølje

| Navn  | Vekt (%) | Avkastning (%) | Navn                                   | Vekt (%) | Avkastning (%) |
|---|----------|----------------|--|----------|----------------|
| SKAGEN M2 A   | 3,97     | 0,68           | SKAGEN Focus A                         | 12,80    | -6,48          |
| Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund | 3,94     | 0,65           | Kennox Strat Value -A Acc              | 5,88     | -5,43          |
| SKAGEN Avkastning                                     | 7,51     | 0,37           | SKAGEN Vekst A                         | 16,78    | -4,70          |
| SKAGEN Høyrente                                       | 11,28    | 0,15           | SKAGEN Kon-Tiki A                      | 7,60     | -4,60          |
| Lindsell Train Global Equity Fund                     | 5,97     | -0,22          | LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund | 4,91     | -4,29          |

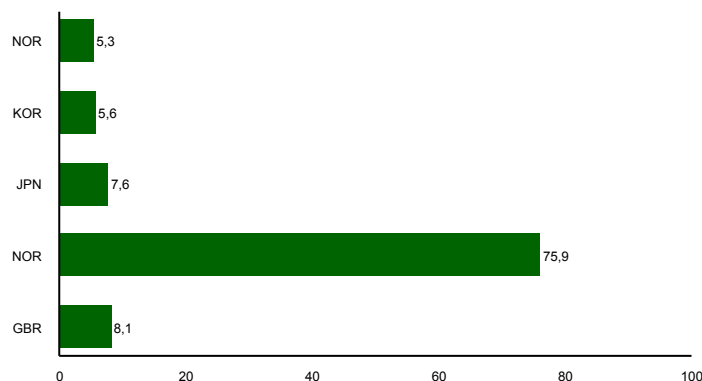
I NOK for alle andelsklasser

## Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

## Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

## 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 og ikke en nøyaktig representasjon. 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 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.