

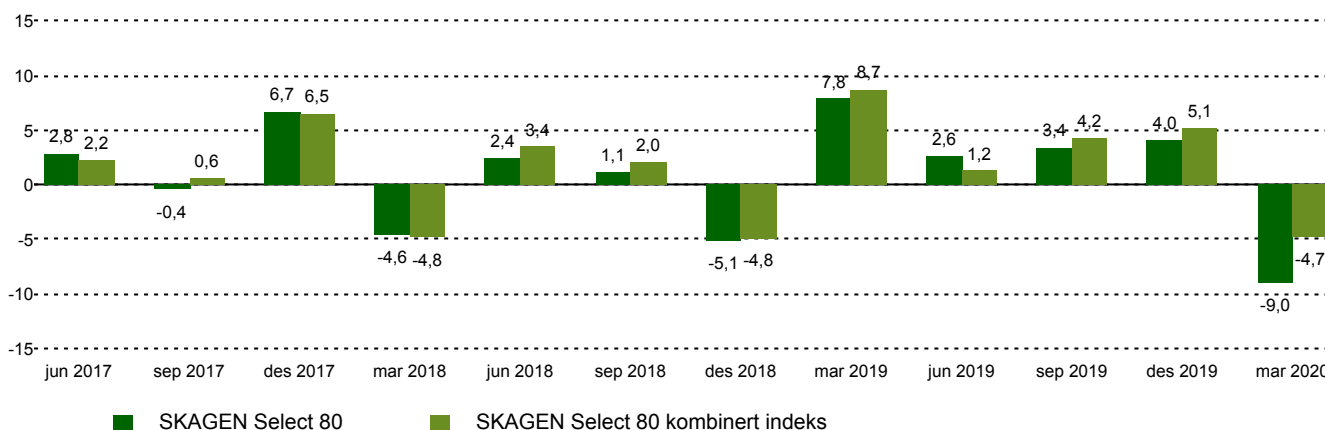
Avkastningskommentar

Det aller meste handlet om koronaviruset i mars. Mellom 4. og 23. mars falt verdensindeksen 28% målt i dollar, noe som var det raskeste fallet på de internasjonale børsene noensinne. Børsene hentet seg imidlertid litt inn igjen mot slutten av måneden. I mars så vi også et betydelig fall i verdien av norske kroner, fra et allerede lavt nivå. Dette var med på å dempe det verste sjokket for SKAGEN Select. Den lavere kronekursen var i tillegg til å være påvirket av global finansiell uro preget av en eskalering av oljepriskrigen mellom Russland og Saudi-Arabia. Oljeprisen falt over 50%, noe som nødvendigvis gikk hardt ut over energiaksjer. Aksjer innen helsesektoren og defensive konsumvarer var de som klarte seg relativt best. Store vekstselskaper fortsatte å gjøre det relativt bra, noe som påvirket den relative avkastningen til SKAGEN Select negativt. Spesielt SKAGEN Focus, med sin tydelige verdistil, falt mye tilbake som følge av dette. Det var også store bevegelser i rentemarkedet i mars. Kredittpremier på selskapsobligasjoner steg kraftig og det var store utfordringer med likviditet i markedet. Sentralbankene var raskt på banen med å sette ned rentene, samt tiltakspakker for å tilby likviditet i markedet. I tillegg har nå de fleste myndigheter vært tydelige på at de vil gjøre alt hva de kan for å dempe de økonomiske konsekvensene av viruset.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	-5,0%	-2,3%
Hittil i år	-9,0%	-4,7%
Siste år	0,5%	5,6%
Siste 3 år	3,5%	6,3%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	4,0%	6,6%

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
GUARDCAP GLOBAL EQUITY	6,35	1,27	ASHMORE E/M FRONTIER	4,06	-14,13
SKAGEN GLOBAL	12,66	0,55	SKAGEN FOCUS-A	12,78	-14,10
CROWN SIG LGT SUS EQ	5,12	-0,91	SKAGEN M2-A	3,75	-11,08
SKAGEN HOYRENTE	11,45	-1,26	MI SOMER GLB EM	4,10	-9,14
SKAGEN AVKASTNING	7,30	-2,01	SKAGEN VEKST	16,74	-8,70

I NOK for alle andelsklasser

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	112,50 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2019)	1.19%
Referanseindeks	SKAGEN Select 80 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	154,70 NOK
Antall poster	12
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 80 kombinert indeks. Den består av 80 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 20 prosent renteindekser (bestående av 60 prosent ST2X og 40 prosent ST4X). Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning. 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.