

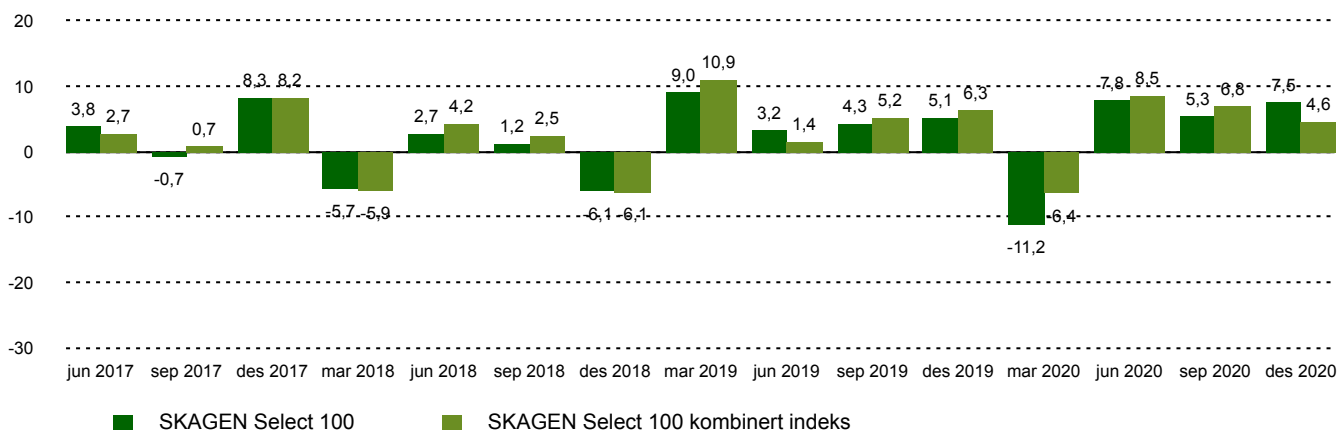
## Avkastningskommentar

2020 er utvilsomt et år vi kommer til å huske. Men i all elendigheten kan en i alle fall glede seg over positiv avkastning på fondsinvesteringer. I desember fortsatte den positive trenden vi hadde sett over de foregående månedene, spesielt drevet frem av sykliske aksjer og andre aksjer som typisk får merkelappen "verdi". Dette er ganske vanlig når økonomier er på vei ut av nedgangsperioder. Med nyheter om utrulling av vaksiner ser markedet mer optimistisk på muligheten for en snarlig normalisering av økonomisk aktivitet. Utviklingen innen fremvoksende markeder medførte at SKAGEN Kon-Tiki og Somerset var de beste bidragsyterne i fondet i desember, mens SKAGEN Focus også gjorde det sterkt som følge av en betydelig eksponering mot verdiaksjer. I løpet av måneden introduserte vi også et nytt fond i porteføljen, M&G Positive Impact. Dette er et fond som vi mener bedre vil kunne dra mer nytte av markedets økende appetitt på bærekraftige investering enn fondet det erstatter, LGT Sustainable Equity. Vi har også gjennom måneden økt vekten noe i SKAGEN Kon-Tiki ettersom vi tror at verdiinvesteringer innen fremvoksende markeder vil gjøre det spesielt sterkt fremover.

## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 100	Referanseindeks
Siste måned	3,2%	2,0%
Hittil i år	8,5%	13,5%
Siste år	8,5%	13,5%
Siste 3 år	7,2%	10,5%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	9,3%	11,8%

## Kvartalsvis avkastning



## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN KON-TIKI-A	11,26	8,88	S&W KENNOX STRAT VALUE	5,91	-0,40
MI SOMER GLB EM	6,27	4,97	GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I	7,02	1,23
SKAGEN FOCUS-A	17,26	3,10	SKAGEN M2-A	7,54	1,26
SKAGEN VEKST FUND-A	18,23	2,63	ASHMORE E/M FRONTIER EQ	4,36	2,00
M&G LUX POSITV IMPACT	1,51	2,25	SKAGEN GLOBAL FUND-A	15,69	2,15

I NOK for alle andelsklasser

SKAGEN Select 100 passer for deg som ønsker en kombinasjon av ulike aksjefond med brede, globale mandater. 100 prosent aksjefond vil gi svingninger i takt med aksjemarkedet, men også ha høyest avkastningsmuligheter. Din investeringshorisont bør være minst 5 år.

## Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0010786445
NAV	139,87 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader er underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2019)	1.43%
Referanseindeks	SKAGEN Select 100 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	1029,42 NOK
Antall poster	11
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

## 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 100 kombinert indeks. Den består av 100 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). 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.