

Alle tall er i NOK per 28.02.2018

Avkastningskommentar

Fornytt frykt for økende renter og tiltagende inflasjon preget markedene i februar. Måneden startet med store fall i de globale aksjemarkedene og en skarp økning i volatiliteten, men markedene hentet seg noe inn igjen mot slutten av måneden. Svekkelsen av norske kroner gjennom måneden var også med på å begrense fallet i fondets verdi i februar. På tross av at mye av volatiliteten en så gjennom måneden skyldes frykt for økende renter, var påvirkningen på rentefondene i porteføljen begrenset. Dette skyldes at vi har forholdsvis lav rentesensitivitet i porteføljen. Bevegelsene vi så i markedene i februar bør egentlig ikke overraske. Grunnen til at de kanskje likevel gjør det er gjerne at vi over lang tid har blitt hatt lav volatilitet, og når markedene da begynner å svinge tenker en at dette er ekstraordinært. Det er egentlig veldig lite ekstraordinært i det vi så i februar. Det er vanskelig å argumentere med at aksjer er ekstremt billig, men samtidig er det også lite som skal tilsi at mindre rente- og inflasjonsøkninger skal påvirke sentimentet i aksjemarkedet på den måten det gjorde i februar. Det fundamentale er rett og slett for sterkt. Således mener vi fortsatt at utsiktene er gode til et positivt aksjemarked også i inneværende år.

Historisk avkastning

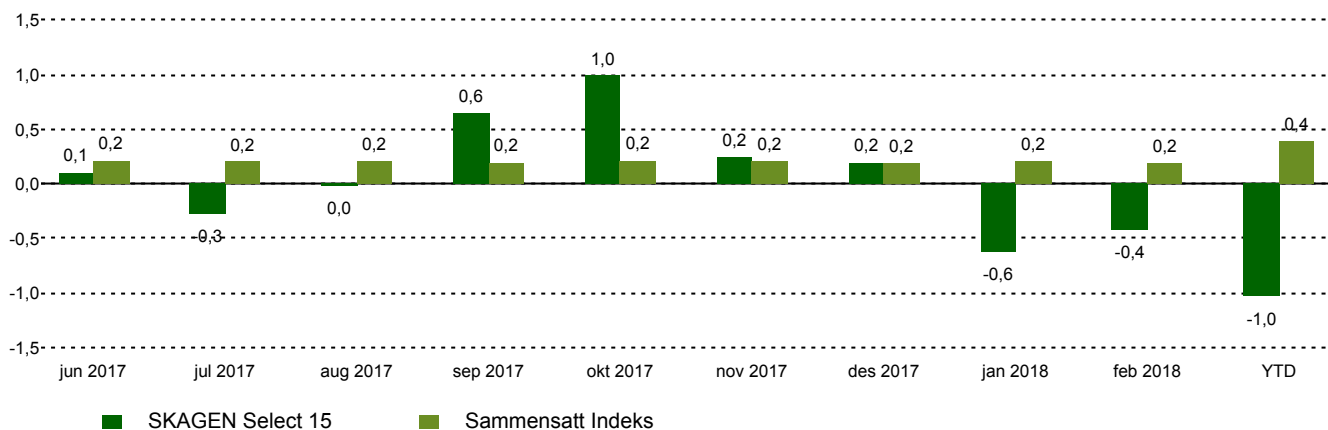
Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	-0,4%	0,2%
Siste 2 mnd	-1,0%	0,4%
3 mnd	-0,8%	0,6%
Hittil i år	-1,0%	0,4%
Siden start	1,0%	2,0%

SKAGEN Select 15 passer for deg som ønsker litt høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men samtidig ønsker lav risiko. Kombinasjonen av 15 prosent aksjefond og 85 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot store fall i aksjemarkedet. Din investeringshorisont bør være minst 2 -3 år.

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	05.05.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Forsiktig
ISIN	NO0010786403
NAV	101,01 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	0.46%
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	29,60 NOK
Antall poster	10
Hovedforvalter	Stein Svalestad

Månedlig avkastning

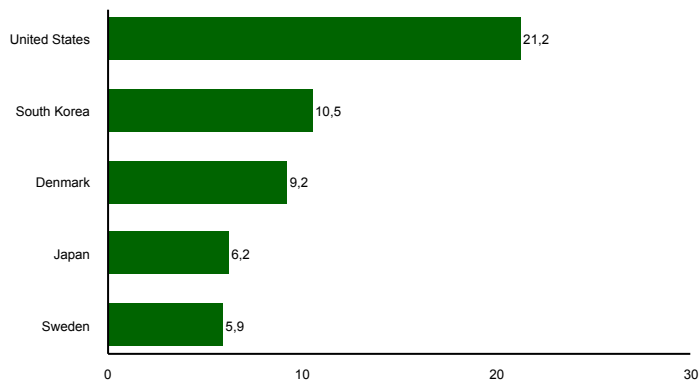


Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
Payden Absolute Return Bond Fund	15,13	0,11	SKAGEN Kon-Tiki A	2,89	-2,33
SKAGEN Høyrente	17,20	0,10	SKAGEN Focus A	3,74	-1,91
Dimensional Funds - Global Short Fixed Income Fund	13,98	-0,10	SKAGEN Global A	3,81	-1,74
SKAGEN Avkastning	17,28	-0,19	SKAGEN Vekst A	3,72	-0,90
Templeton Global Bond Fund	7,00	-0,66	PGIM Global Corporate Bond Fund	12,89	-0,84

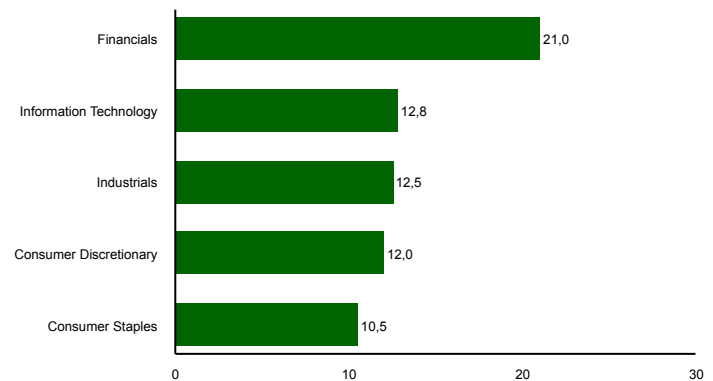
I NOK for alle andelsklasser

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 15

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 15

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. 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 porteføljeforvalterens 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.