

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. Kredittpåslagene gikk også noe inn, som medførte positiv avkastning for renteinvesteringer. Gjennom måneden gjorde vi også noen endringer i renteporteføljen for å redusere rente- og kredittrisikoen. Dette ettersom vi mener dagens lave renter og kredittpremier ikke fullt ut står i stil med risikoen. Vi solgte oss derfor ut av Payden og PGIM og erstattet dem med Holberg Likviditet, Storebrand Global Kreditt og Storebrand Global Obligasjon.

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.

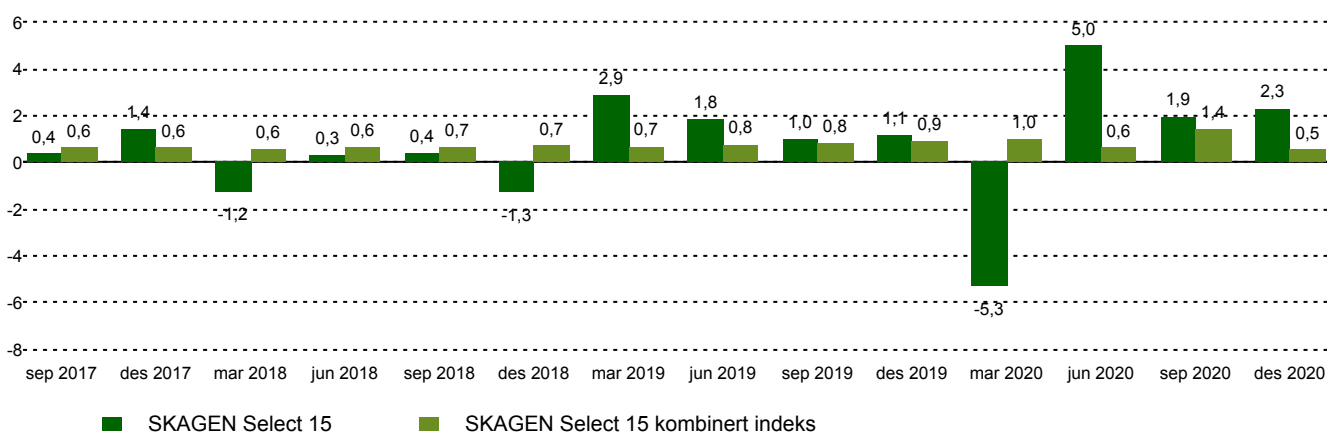
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	0,9%	0,2%
Hittil i år	3,7%	3,6%
Siste år	3,7%	3,6%
Siste 3 år	2,9%	3,1%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	2,9%	3,0%

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	05.05.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Forsiktig
ISIN	NO0010786403
NAV	106,65 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2019)	0.62%
Referanseindeks	SKAGEN Select 15 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	43,77 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN KON-TIKI-A	2,91	8,88	HOLBERG LIKVIDITET	0,89	0,07
SKAGEN FOCUS-A	3,93	3,10	STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON	0,61	0,13
SKAGEN VEKST FUND-A	3,91	2,63	SKAGEN HOYRENTE	17,19	0,15
SKAGEN GLOBAL FUND-A	3,93	2,15	SKAGEN AVKASTNING FUND	17,43	0,41
FRANK TEMP IN GL BD	3,03	0,79	STOREBRAND GLOBAL KREDITT	9,49	0,45

I NOK for alle andelsklasser

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 15 kombinert indeks. Den består av 100 prosent ST1X + 2 prosent årlig avkastning. 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.