

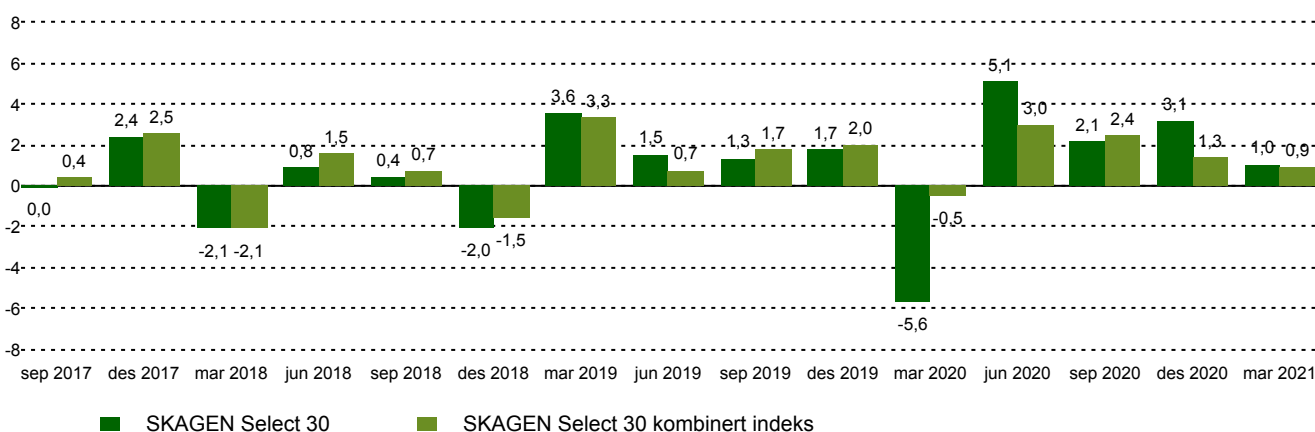
Avkastningskommentar

Aksjemarkedene fortsatte sin positive utvikling også i mars, mye drevet av den samme utviklingen som vi har sett generelt så langt i år. Til tross for at pandemien fortsetter å herje, og til tross for at det er utfordringer knyttet til distribusjon og bivirkninger av vaksiner (AstraZeneca), forventes en normalisering mot sommeren og dermed også et taktskifte i verdensøkonomien. Utviklingen i Storbritannia bruker gjerne til å støtte opp om dette, der en har sett et betydelig fall i nye smittetilfeller i takt med økende vaksinegrad. Forventningen om normalisering har presset renter oppover hittil i år, og den utviklingen fortsatte i mars. Dette har i sin tur vært en medvirkende årsak til god relativ avkastning for verdiaksjer, og igjen medvirkende til at SKAGEN Focus og SKAGEN Global ga den beste avkastningen i fondet i mars. Fremvoksende markeder presterte noe svakere enn utviklede markeder, delvis som konsekvens av at blant annet EU og USA innførte sanksjoner mot en rekke kinesiske ledere for brudd på menneskerettighetene til uighurene. Det kan også nevnes at president Biden, som ventet, fikk igjennom en gigantisk redningspakke og har startet jobben med en enda større pakke som skal rettes mot infrastruktur.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 30	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	0,4%
Hittil i år	1,0%	0,9%
Siste år	11,8%	7,8%
Siste 3 år	4,3%	5,3%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	3,3%	4,3%

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN GLOBAL A	5,03	2,72	FRANK TEMP IN GL BD	2,23	-0,79
SKAGEN VEKST A	7,43	2,27	SKAGEN KON-TIKI A	6,53	-0,33
S&W KENNOX STRAT VALUE	3,21	1,90	STOREBRAND GLOBAL KREDITT	11,53	-0,23
SKAGEN FOCUS-A	5,35	0,51	STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON	2,73	-0,16
GUARDCAP GLOBAL EQUITY	2,88	0,35	SKAGEN AVKASTNING	17,27	-0,11

I NOK for alle andelsklasser

SKAGEN Select 30 passer for deg som ønsker høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men som samtidig kan tåle at porteføljen kan svinge litt i verdi. Kombinasjonen av 30 prosent aksjefond og 70 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot 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	NO0010786411
NAV	113,72 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2020)	0.80%
Referanseindeks	SKAGEN Select 30 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	214,49 NOK
Antall poster	12
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 30 kombinert indeks. Den består av 30 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 70 prosent renteindekser (bestående av 57 prosent ST4X og 43 prosent ST2X). 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.