

Avkastningskommentar

Med stigende økonomisk aktivitet og høyere optimisme var 2021 et godt år for investorer i det globale aksjemarkedet. Oslo Børs ga en avkastning på 23%, mens verdensindeksen ga en avkastning på 22% i norske kroner. Den største skuffelsen i aksjemarkedet i 2021 var Kina, som i andre halvår falt 20% som følge av strengere regulering innen flere bransjer. Dette var og en medvirkende årsak til at indeksen for fremvoksende økonomier ga 0% avkastning sett over hele året. Blant de underliggende fondene var det SKAGEN Global og SKAGEN Vekst som ga best avkastning i 2021.

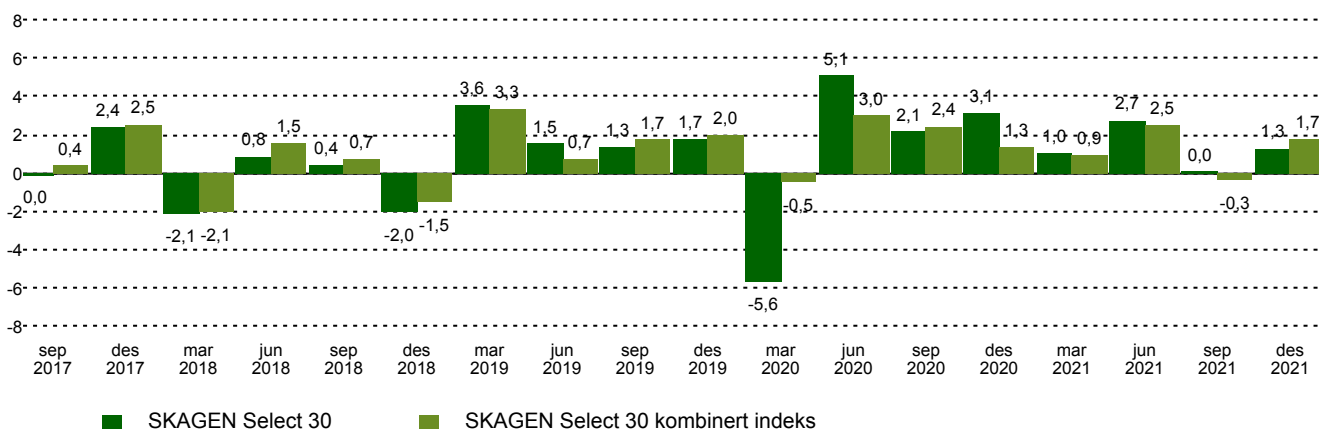
Råvare- og energipriser har steget betraktelig og dette har nå begynt å påvirke det generelle prisnivået. Med et hovedmål om å holde inflasjon under kontroll, øker nå presset på sentralbanker om å sette opp rentene og trape ned støttekjøp. I et slikt marked vil typisk sykliske aksjer profitere. Fondet er derfor fremdeles posisjonert i underliggende fond som gir en god kombinasjon av kvalitet og syklisk verdi, samt en betydelig allokering mot fremvoksende markeder.

2021 var det verste året for renteplasseringer på lang tid, med stigende rentenivåer og høyere volatilitet. Fondet kom greit ut av dette som følge av at det holdt lav rente- og kreditturasjon. Vi tror at dette skal fortsette inn i 2022 og holder derfor videre på den lavere durasjonen.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 30	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	-0,1%
Hittil i år	5,1%	4,8%
Siste år	5,1%	4,8%
Siste 3 år	5,9%	6,4%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	3,7%	4,4%

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
GUARDCAP GLOBAL EQUITY	4,03	3,56	STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON	2,46	-0,80
SKAGEN VEKST FUND-A	7,90	2,50	HOLBERG LIKVIDITET	13,47	-0,47
SKAGEN GLOBAL FUND-A	6,50	1,23	SKAGEN KON-TIKI-A	5,80	-0,01
FRANK TEMP IN GL BD	2,79	0,82	SKAGEN AVKASTNING FUND	17,80	0,00
SKAGEN FOCUS-A	5,89	0,80	STOREBRAND GLOBAL KREDITT	10,19	0,03

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	118,34 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.)	253,34 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 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.