

Alle tall er i NOK per 28.02.2018

## Avkastningskommentar

Fornytt frykt om 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. IT-sektoren fortsatte å være i egen klasse i februar, og fjorårets beste underliggende fond, Lindsell Train Global Equity, fortsatte sin positive utvikling og var det fondet som ga best bidrag til totalavkastningen i februar. Sistnevnte hovedsakelig som følge av god aksjeplukking. Bevegelsene som 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.

SKAGEN Select 60 passer for deg som går etter større avkastning, men som samtidig er opptatt av at porteføljen ikke skal svinge for mye i verdi. Kombinasjonen av 60 prosent aksjefond og 40 prosent rentefond gir en god spredning med mulighet for god avkastning over tid. Din investeringshorisont bør være 5 år eller mer.

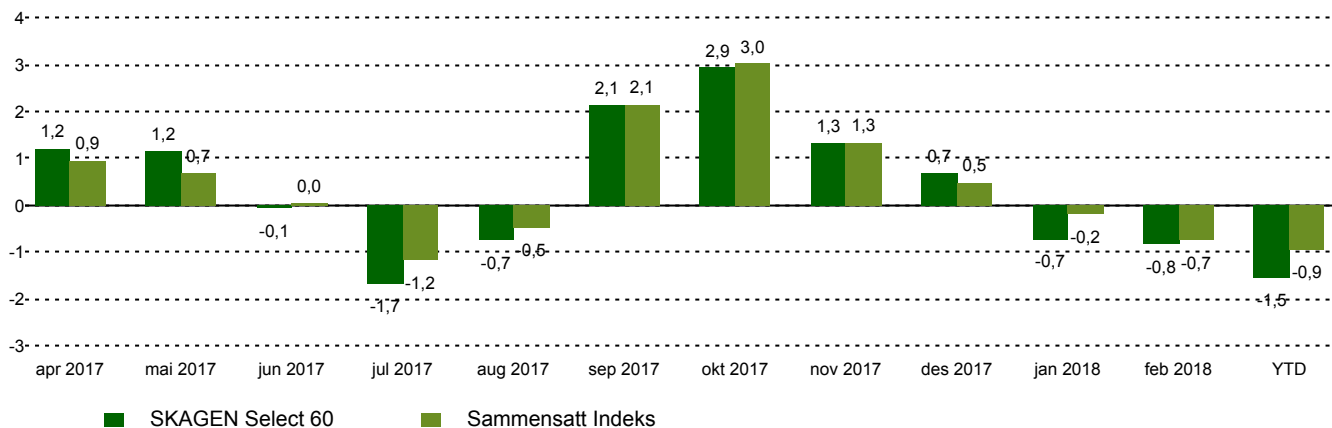
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	-0,8%	-0,7%
Siste 2 mnd	-1,5%	-0,9%
3 mnd	-0,9%	-0,5%
Hittil i år	-1,5%	-0,9%
Siden start	6,5%	6,9%

## Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Moderat
ISIN	NO0010786429
NAV	106,53 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	0.85%
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	384,44 NOK
Antall poster	13
Hovedforvalter	Stein Svalestad

## Månedlig avkastning

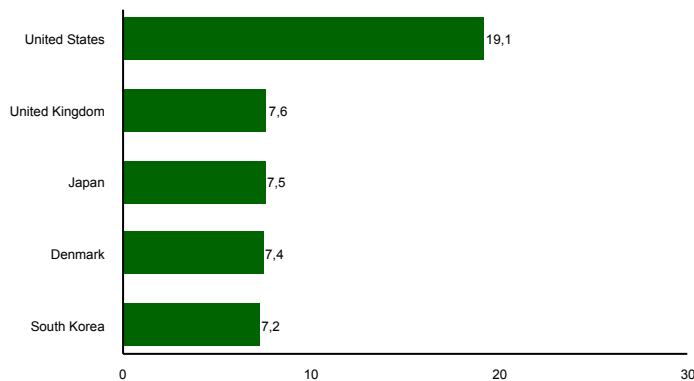


## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
Lindsell Train Global Equity Fund	5,00	1,44	SKAGEN M2 A	2,98	-2,56
SKAGEN Høyrente	15,69	0,10	SKAGEN Kon-Tiki A	6,14	-2,33
Payden Absolute Return Bond Fund	8,11	0,09	LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	3,84	-2,26
SKAGEN Avkastning	15,67	-0,18	SKAGEN Focus A	8,87	-1,91
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	3,08	-0,44	Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	3,10	-1,85

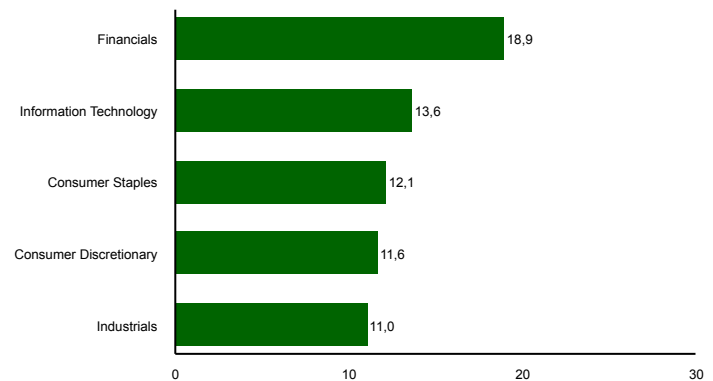
I NOK for alle andelsklasser

## Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 60

## Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 60

## 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 på fordelig og ikke en nøyaktiv representasjon til enhver tid. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og 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.