

Avkastningskommentar

Februar ble den mest volatile måneden vi har sett på lenge. Måneden startet bra, men midtveiskytle frykten om global spredning av coronaviruset over markedet. Dette somfølge av at en nå så flere og flere smittetilfeller også utenfor Kina. Markedet reagerte momentant og sendte aksjer, rentenivåer og norske kroner ned.

Selvom korreksjoner i aksjemarkedet slett ikke er uvanlig, er det uvanlig at enkorreksjon skjer på så få dager. Dette vitner om et svært usikkert marked, mener sannsynligvis også et resultat av at markedet hadde steget lenge i forkant av fallet. Selv om myndigheter gjør hva de kan for å redusere videre spredning, er det umulig å fastslå hva de menneskelige og økonomiske følgende av dette vil bli. Det synes imidlertid klart at den kortsiktige økonomiske effekten vil blistor, da bedrifter reduserer sin aktivitet, folk begrenser reiseaktivitet og investeringer holdes igjen. Dette vil merkes på den globale veksten inneværende år, men forventes gjeninntatt når en har fått mer kontroll på virusets utbredelse.

Historisk avkastning

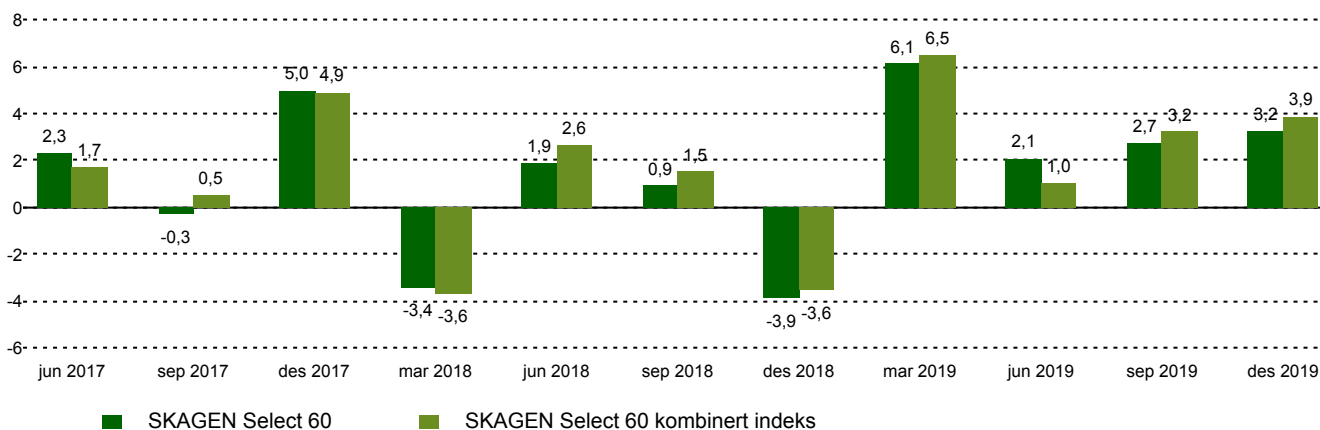
Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	-4,2%	-3,8%
Hittil i år	-2,8%	-1,7%
Siste år	6,3%	7,7%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	4,9%	5,9%

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.

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Moderat
ISIN	NO0010786429
NAV	115,25 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2019)	0.96%
Referanseindeks	SKAGEN Select 60 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	379,56 NOK
Antall poster	13
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
PAYDEN-ABSOLUTE RETURN BF-NA	7,50	0,51	SKAGEN FOCUS-A	8,82	-10,06
SKAGEN HOYRENTE	15,10	0,03	SKAGEN GLOBAL FUND-A	9,59	-8,35
SKAGEN AVKASTNING FUND	14,98	-0,16	S&W KENNOX STRAT VALUE-A ACC	4,81	-7,63
GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I USD	5,35	-4,46	SKAGEN VEKST FUND-A	12,98	-7,60
ASHMORE E/M FRONTIER EQ-Z2AU	2,74	-4,61	SKAGEN M2-A	3,17	-6,79

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 60 kombinert indeks. Den består av 60 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 40 prosent renteindekser (bestående av 62,5 prosent ST2X og 37,5 prosent ST4X). Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og 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.