

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. I løpet av måneden introduserte vi også et nytt fond i porteføljen, M&G Positive Impact. Dette er et fond som vi mener bedre vil kunne dra mer nytte av markedets økende appetitt på bærekraftige investering enn fondet det erstatter, LGT Sustainable Equity. I tillegg har vi tatt ut Payden til fordel for Holberg Likviditet og Storebrand Global Kreditt, og gjennom dette senket kreditt- og renterisikoen i porteføljen.

Historisk avkastning

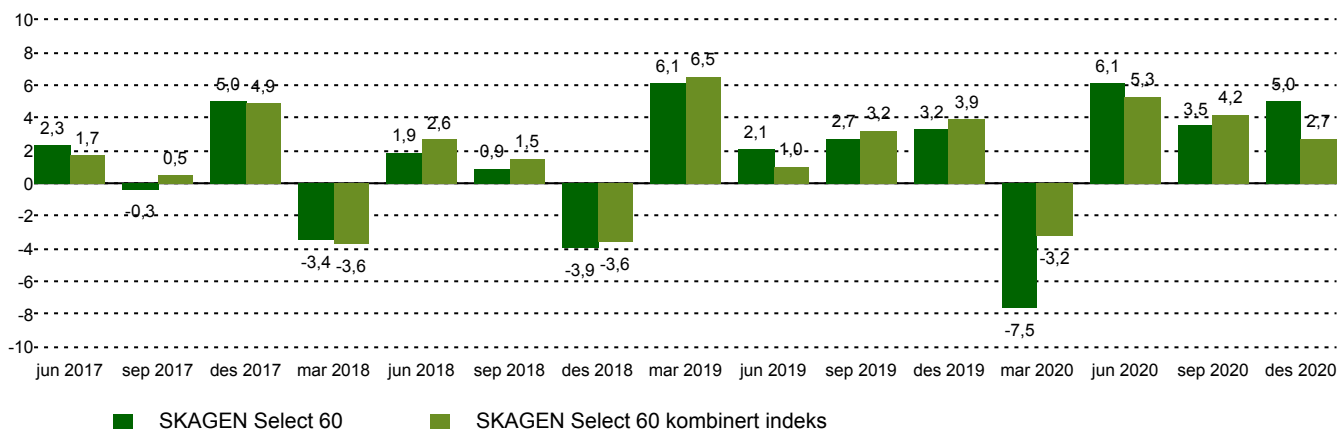
Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	2,0%	1,2%
Hittil i år	6,5%	9,2%
Siste år	6,5%	9,2%
Siste 3 år	5,3%	6,8%
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	6,4%	7,5%

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	126,31 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.)	375,28 NOK
Antall poster	16
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN KON-TIKI-A	6,75	8,88	S&W KENNOX STRAT VALUE	4,63	-0,40
MI SOMER GLB EM	3,57	4,97	HOLBERG LIKVIDITET	0,53	0,07
SKAGEN FOCUS-A	9,69	3,10	SKAGEN HOYRENTE	14,41	0,15
SKAGEN VEKST FUND-A	13,09	2,63	SKAGEN AVKASTNING FUND	14,61	0,41
CROWN SIG LGT SUS EQ	2,91	2,16	PAYDEN-ABSOLUTE RETURN	5,56	0,54

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.