

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no](http://www.skagenfondene.no) og hos våre distributører.

## Avkastningskommentar

Frykten inntok de globale aksjemarkedene i september, noe som medførte betydelige fall i aksjeindeksene i lokal valuta. Den samtidige reduksjonen i kronkursen medførte imidlertid at effekten for norske investorer ble relativt begrenset. Årsaken til børsfallet var primært at inflasjonen kom inn høyere enn ventet i flere land og synes dermed å holde seg på høye nivåer lenge. Dette skremte markedet ettersom sentralbankenes retorikk i det siste peker i retning av at de som konsekvens vil sette styringsrentene enda mer opp. Markedet reagerte derfor med å sende markedsrentene betydelig opp, noe som reduserte verdien på aksjer og renteplasseringer. Med ytterligere rentehevinger kommer også en stigende frykt for resesjon, og som konsekvens var det spesielt de defensive aksjene som klarte seg bra gjennom måneden. Vi har brukt markedsbevegelsene til å rebalansere noe i porteføljen, dvs. vi har redusert fond som har gått relativt bra og kjøpt oss opp i fond som har gått noe svakere.

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. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 4. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

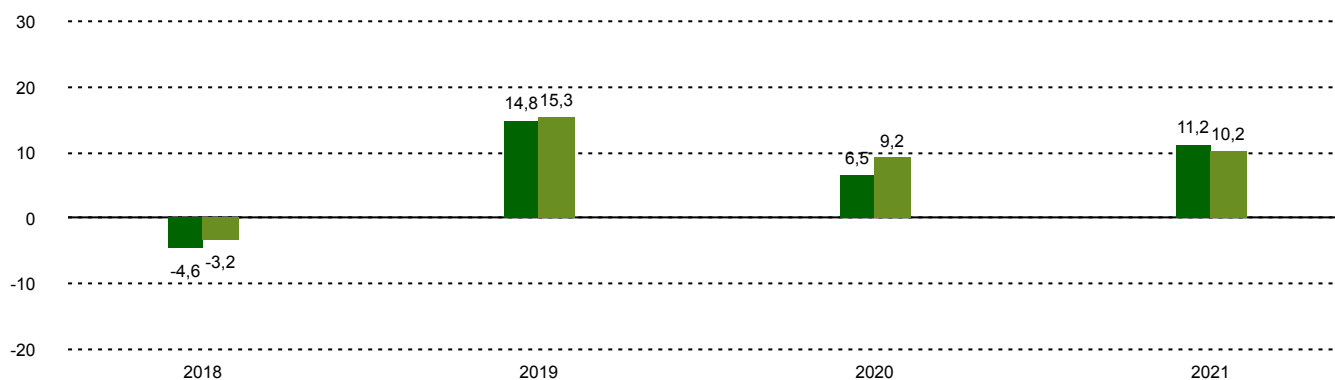
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	-1,3%	-0,9%
Hittil i år	-7,4%	-6,5%
Siste 12 måneder	-4,8%	-3,1%
Siste 3 år	4,2%	5,3%
Siste 5 år	4,8%	5,7%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	4,9%	5,7%

## Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Moderat
ISIN	NO0010786429
NAV	130,03 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2021)	1.26%
Referanseindeks	SKAGEN Select 60 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	370,96 NOK
Antall poster	14
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

## Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Select 60 ■ SKAGEN Select 60 kombinert indeks 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).

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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold.

## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
ASHMORE E/M FRONTIER EQ	3,71	5,38	SKAGEN GLOBAL FUND-A	10,59	-3,37
SKAGEN KON-TIKI-A	9,14	2,03	SKAGEN M2-A	2,92	-2,83
HOLBERG LIKVIDITET A	3,92	0,12	GUARDCAP GLOBAL EQUITY	4,41	-2,57
SKAGEN HOYRENTE	15,41	0,08	M&G LUX POSITV IMPACT	5,20	-2,55
STOREBRAND LIKVIDITET-A	0,19	-0,09	SKAGEN VEKST FUND-A	12,92	-2,15

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

## Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. 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. 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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001  
Stavanger