

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

Etter en sterk november i de fleste aksjemarkeder, ble desember mer turbulent. Tall for inflasjon, arbeidsmarked og aktivitet i både USA, Eurosonen og Norge ga blandede signaler. Enkelte deler av økonomien viser tegn til nedkjøling, mens andre foreløpig ikke ser ut til å ha blitt påvirket nevneverdig av pengepolitiske og finanspolitiske innstramminger. Sentralbankenes rentehevinger fortsetter, og det råder fortsatt usikkerhet knyttet til når de vil toppe ut. Aksjer i globale og fremvoksende markeder falt i desember, mens nordiske aksjer fikk en liten oppgang. I Kina begynte endelig myndighetene å lette på koronatiltakene, noe som ble tatt positivt imot av aksjemarkedene.

2022 var et tøft år i rentemarkedene, men markedsrentene har kommet noe ned sammenlignet med nivåene fra i høst, noe som igjen har hatt positiv effekt på rentefondene.

SKAGEN Vekst og SKAGEN Focus var de aksjefondene som gjorde det best i desember, drevet primært av sterk aksjeplukking. Disse fondene var også sterkt medvirkende til at SKAGEN Select hadde en sterk relativ utvikling mot slutten av året, noe som medførte at fondet leverte bedre enn sammenligningsindeks for året som helhet.

## Historisk avkastning

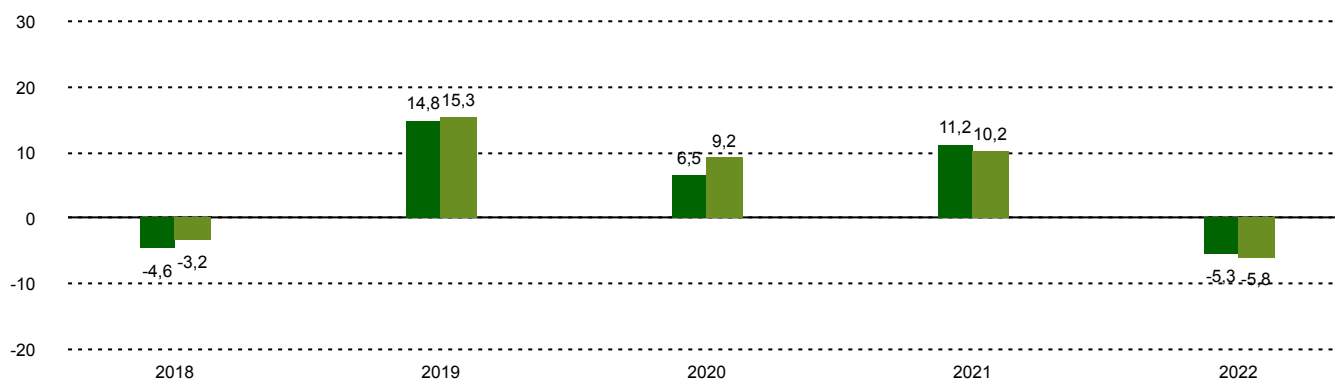
Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	-0,8%	-2,1%
Hittil i år	-5,3%	-5,8%
Siste 12 måneder	-5,3%	-5,8%
Siste 3 år	3,9%	4,3%
Siste 5 år	4,2%	4,8%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	5,1%	5,5%

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. 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.

## Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Moderat
ISIN	NO0010786429
NAV	133,07 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.)	371,28 NOK
Antall poster	11
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 (%)
STRBRND NORSK KRDDIT	4,31	1,68	SKAGEN GLOBAL FUND-A	11,07	-5,69
SKAGEN HOYRENTE	16,90	0,72	ASHMORE E/M FRONTIER EQ	3,09	-4,73
STOREBRAND LIKVIDITET	4,53	0,50	SKAGEN M2	2,95	-3,32
HOLBERG LIKVIDITET	4,40	0,49	GUARDCAP GLOBAL EQUITY	4,52	-2,81
STOREBRAND GLOB OBLIG	4,22	0,04	SKAGEN KON-TIKI-A	10,79	-1,21

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