

Alle tall er i NOK per 28.02.2018

Avkastningskommentar

Fornyet 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 80 passer for deg som er opptatt av muligheten for god avkastning over tid, men som likevel ikke ønsker fullt ut de svingningene som aksjemarkedet kan gi. 80 prosent aksjefond i porteføljen gir høy forventet avkastning, men de 20 prosent rentefondene er et stabiliserende element. Din investeringshorisont bør være minst 5 år.

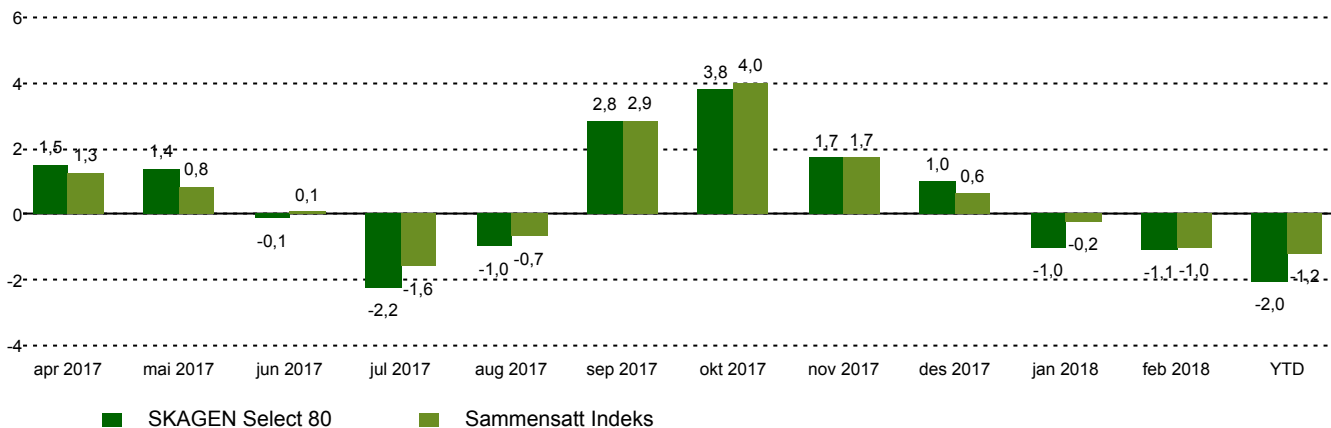
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	-1,1%	-1,0%
Siste 2 mnd	-2,0%	-1,2%
3 mnd	-1,1%	-0,6%
Hittil i år	-2,0%	-1,2%
Siden start	8,5%	9,2%

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	108,46 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	1.13%
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	82,94 NOK
Antall poster	12
Hovedforvalter	Stein Svalestad

Månedlig avkastning

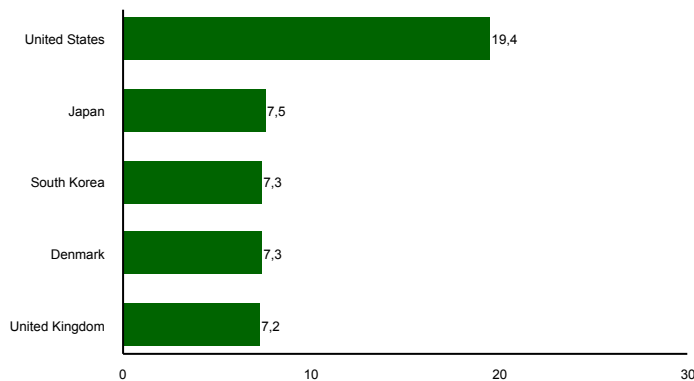


Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
Lindsell Train Global Equity Fund	6,00	1,42	SKAGEN M2 A	3,88	-2,59
SKAGEN Høyrente	11,33	0,10	SKAGEN Kon-Tiki A	7,79	-2,33
SKAGEN Avkastning	7,54	-0,18	LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	4,86	-2,21
Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund	3,89	-0,44	SKAGEN Focus A	12,59	-1,96
SKAGEN Vekst A	16,38	-0,87	Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	3,88	-1,85

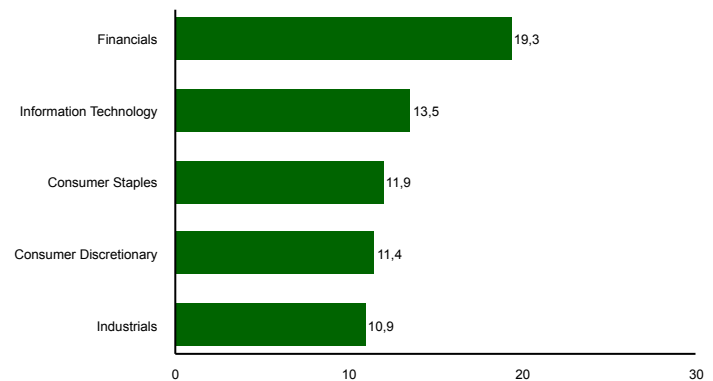
I NOK for alle andelsklasser

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

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 og ikke en nøyaktig representasjon. Med mindre noe annet er opplyst vil avkastningsdata 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.