

## Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene fortsatte den sterke utviklingen, og steg markant også i februar. Spesielt så vi positiv utvikling i kinesiske aksjer (+15%), drevet av en tro på enighet i handelspolitikken mellom USA og Kina. En tilsynelatende enighet har også vært med på å påvirke det generelle markedssentimentet positivt. Mens rentenivåene har vært mer eller mindre uendret gjennom måneden, har det positive markedssentimentet vært med på å trekke kredittpåslagene i obligasjonsmarkedene ned, noe som gir positiv avkastning for investor. I løpet av måneden har vi hatt fysiske møter med nesten alle forvalterne av de eksterne underliggende fondene, og det generelle tonen er en forsiktig optimisme. Dette gjenspeiler på mange måter det bildet som vi ser i markedene på nåværende tidspunkt, drevet av en erkjennelse av at vi nå er langt ute i oppgangsperioden og at makrobildet er noe blandet.

## Historisk avkastning

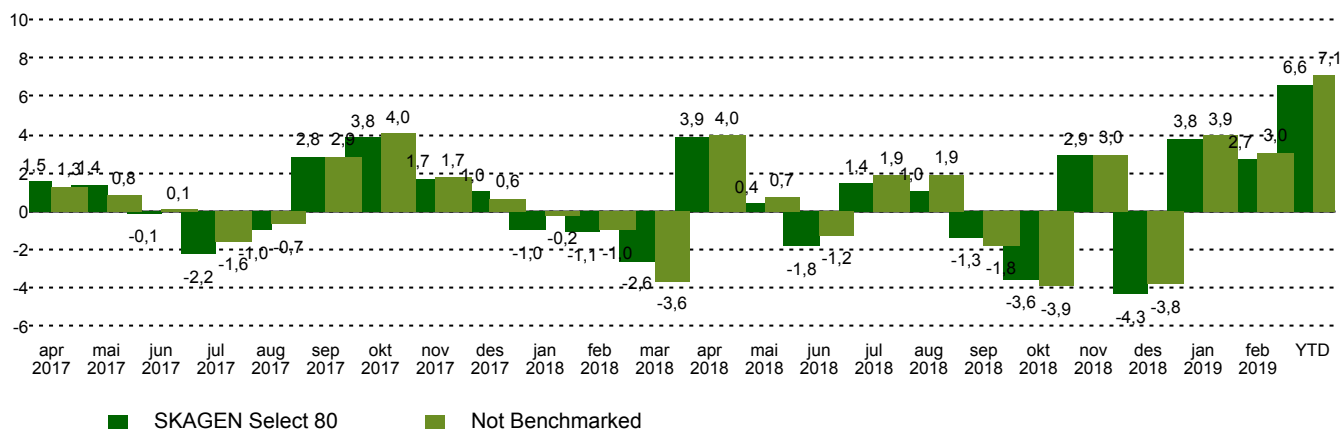
| Periode     | SKAGEN Select 80 | Referanseindeks |
|-------------|------------------|-----------------|
| Siste måned | 2,7%             | 3,0%            |
| Siste 2 mnd | 6,6%             | 7,1%            |
| 3 mnd       | 2,0%             | 3,0%            |
| Hittil i år | 6,6%             | 7,1%            |
| Siden start | 5,4%             | 6,6%            |

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.

## Fondsfakta

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Type                        | Kombinasjonsfond  |
| Domisil                     | Norge   |
| Start dato                  | 23.03.2017  |
| Morningstarkategori         | Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv                                     |
| ISIN                        | NO0010786437  |
| NAV                         | 110,74 NOK  |
| Årlig forvaltningshonorar   | Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20% |
| Totalkostnad (2018)         | 1.13%   |
| Referanseindeks             | Not Benchmarked   |
| Forvaltningskapital (mill.) | 111,15 NOK  |
| Antall poster               | 12  |
| Porteføljeforvalter         | Stein Svalestad   |

## Månedlig avkastning

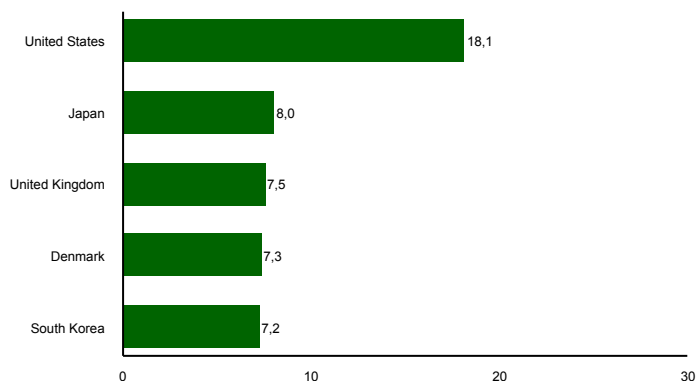


## Portefølje

| Navn                                   | Vekt (%) | Avkastning (%) | Navn  | Vekt (%) | Avkastning (%) |
|--|----------|----------------|---|----------|----------------|
| SKAGEN Focus A                         | 12,75    | 8,13           | SKAGEN Høyrente                                       | 10,85    | 0,16           |
| SKAGEN Kon-Tiki A                      | 7,86     | 6,56           | SKAGEN Avkastning                                     | 7,16     | 0,54           |
| SKAGEN M2 A                            | 3,91     | 6,08           | Ashmore SICAV - Emerging Markets Frontier Equity Fund | 3,92     | 2,30           |
| LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund | 5,58     | 5,01           | Kennox Strat Value -A Acc                             | 6,15     | 2,79           |
| SKAGEN Vekst A                         | 16,42    | 4,24           | SKAGEN Global A                                       | 12,62    | 3,01           |

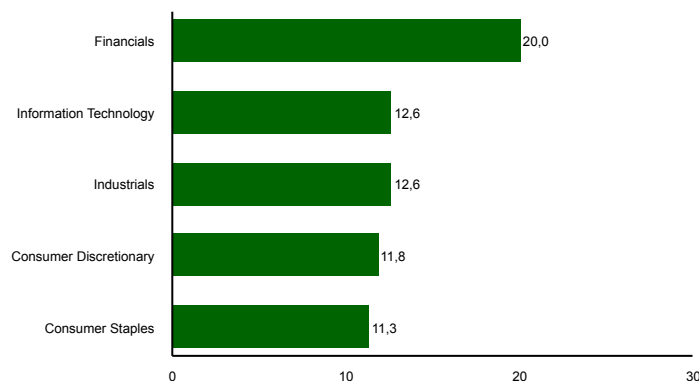
I NOK for alle andelsklasser

## 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. 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.