

Avkastningskommentar

Februar ble den mest volatile måneden vi har sett på lenge. Måneden startet bra, men midtveiskynte frykten om global spredning av coronaviruset over markedet. Dette som følge av at en nå så flere og flere smittetilfeller også utenfor Kina. Markedet reagerte momentant og sendte aksjer, rentenivåer og norske kroner ned.

Selvom korreksjoner i aksjemarkedet slett ikke er uvanlig, er det uvanlig at enkorreksjon skjer på så få dager. Dette vitner om et svært usikkert marked, mener sannsynligvis også et resultat av at markedet hadde steget lenge i forkant av fallet. Selv om myndigheter gjør hva de kan for å redusere videre spredning, er det umulig å fastslå hva de menneskelige og økonomiske følgende av dette vil bli. Det synes imidlertid klart at den kortsiktige økonomiske effekten vil bli stor, da bedrifter reduserer sin aktivitet, folk begrenser reiseaktivitet og investeringer holdes igjen. Dette vil merkes på den globale veksten inneværende år, men forventes gjeninntatt når en har fått mer kontroll på virusets utbredelse.

Historisk avkastning

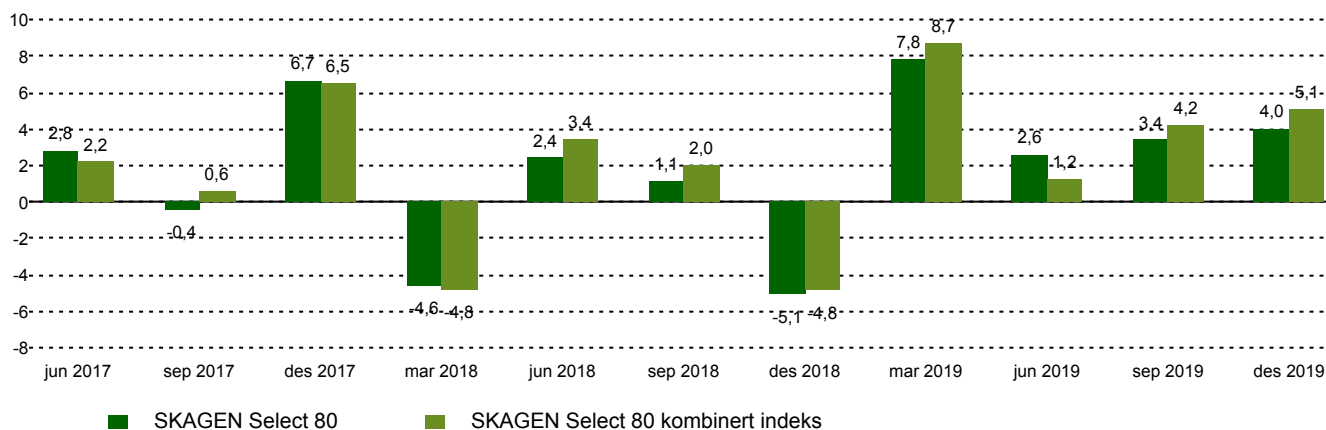
Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	-5,8%	-5,2%
Hittil i år	-4,2%	-2,5%
Siste år	6,9%	9,7%
Siste 3 år	n/a	n/a
Siste 5 år	n/a	n/a
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	5,9%	7,6%

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	118,42 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2019)	1.19%
Referanseindeks	SKAGEN Select 80 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	170,24 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Kvartalsvis avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN HOYRENTE	10,65	0,03	SKAGEN FOCUS-A	12,50	-10,06
SKAGEN AVKASTNING FUND	7,12	-0,16	SKAGEN GLOBAL FUND-A	13,59	-8,35
GUARDCAP GLOBAL EQUITY-I USD	6,41	-4,46	S&W KENNOX STRAT VALUE-A ACC	5,90	-7,63
ASHMORE E/M FRONTIER EQ-Z2AU	4,00	-4,61	SKAGEN VEKST FUND-A	16,78	-7,60
CROWN SIG LGT SUS EQ GLB-EUS	5,18	-5,53	SKAGEN M2-A	4,17	-6,79

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 80 kombinert indeks. Den består av 80 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 20 prosent renteindekser (bestående av 60 prosent ST2X og 40 prosent ST4X). Perioder over 12 mnd viser gjennomsnittlig årlig avkastning. 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.