

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 og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

Det globale aksjemarkedet var relativt flatt i første halvdel av februar, målt i lokal valuta, men falt tilbake i andre halvdel. Som følge av en betydelig svekkelse av norske kroner i måneden kom imidlertid fondet ut i positivt terreng og godt foran sammenligningsindeks. Fallet i andre halvdel av måneden skyldes i hovedsak økonomiske nøkkeltall som kom inn bedre enn ventet. Selv om dette er positivt i seg selv, og en indikasjon på at økonomiene klarer seg bra til tross for økte renter, priset markedet aksjer ned ettersom dette kan antyde at rentetoppen fortsatt er et stykke unna. Når en samtidig fikk inn inflasjonstall som var høyere enn ventet reagerte markedet med å sende markedsrenter tilbake til nivået fra i høst. Dette fikk spesielt negativ effekt på eiendomssektoren, hvilket forklarer SKAGEN m2 sin negative avkastning i måneden, til tross for meravkastning mot sammenligningsindeks. Fremvoksende markeder gikk også noe svakere enn utviklede markeder, mens SKAGEN Vekst og SKAGEN Focus fortsatte sin positive absolutte og relative avkastning drevet primært av aksjeplukking.

Historisk avkastning

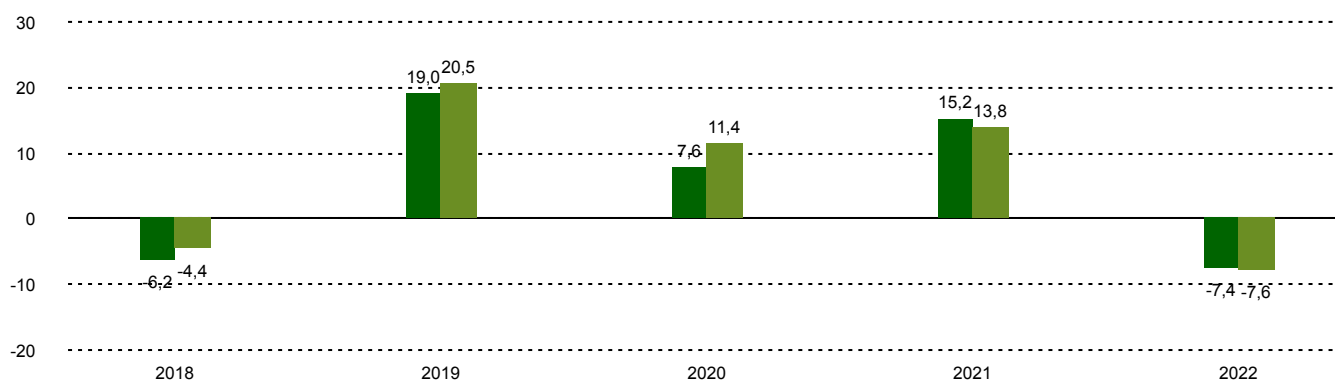
Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	1,0%	0,2%
Hittil i år	8,6%	7,1%
Siste 12 måneder	7,6%	5,6%
Siste 3 år	9,2%	8,7%
Siste 5 år	7,3%	7,9%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	7,6%	8,2%

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. 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 Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	154,12 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2022)	1.32%
Referanseindeks	SKAGEN Select 80 kombinert indeks
Forvaltningskapital (mill.)	295,51 NOK
Antall poster	10
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad Midhat Syed

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Select 80 ■ SKAGEN Select 80 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 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).

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 selskappspesifikke forhold.

Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN VEKST FUND-A	16,19	4,09	SKAGEN KON-TIKI-A	14,01	-3,04
M&G LUX POSITV IMPACT	5,76	3,88	STRBRND NORSK KRDITT	3,66	-1,29
SKAGEN FOCUS-A	15,29	3,67	SKAGEN M2-A	5,16	-1,15
ASHMORE E/M FRONTIER EQ	3,54	1,26	SKAGEN GLOBAL FUND-A	14,13	-0,44
SKAGEN HOYRENTE	14,41	0,43	GUARDCAP GLOBAL EQUITY	5,91	0,27

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