

Alle tall er i NOK per 31/12/2018

Avkastningskommentar

Frykten tilbake i markedene

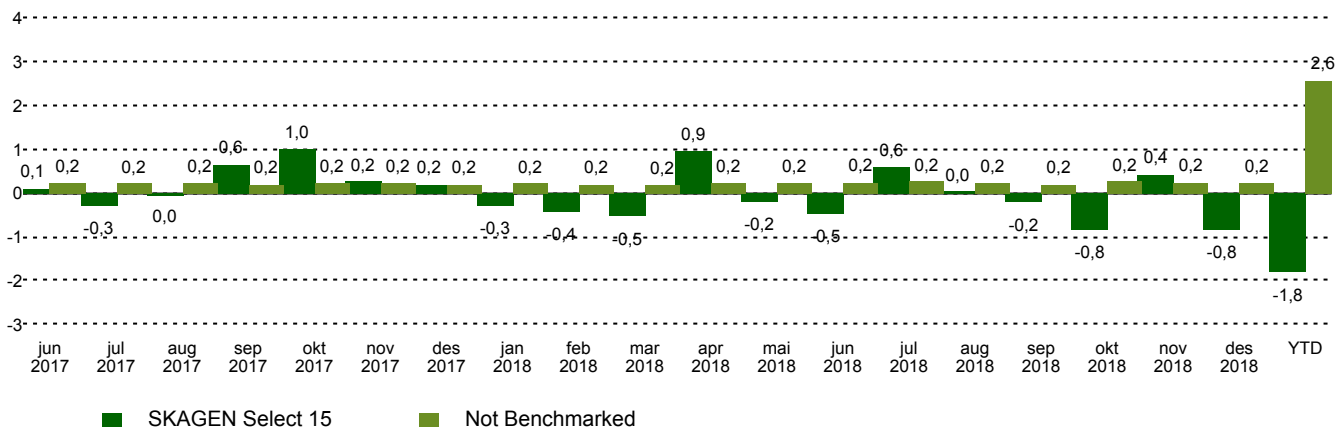
Etter en svært positiv november måned, var frykten tilbake i markedene i desember. De aller fleste aksjemarkeder hadde betydelige fall, hvilket også medførte at disse markedene viste negativ avkastning for året som helhet. I desember var det imidlertid spesielt aksjer innen utviklede markeder som falt tilbake, mens aksjer innen fremvoksende markeder holdt bedre stand. Den amerikanske sentralbanken satte opp renten i måneden, men på tross av dette falt markedsrentene. Sistnevnte drevet av frykt for lavere vekst fremover. Flere makroøkonomiske indikatorer indikerer nå en noe lavere veksttakt fremover. Gjennom måneden falt også oljeprisen ytterligere, hvilket var med på å svekke kronkursen.

Når vi nå går inn i et nytt år mangler det ikke på ting å bekymre seg for. Handelskrig, geopolitisk uro, valg, lavere vekst, osv. Temaene er mange og i hovedsak negative, og det er flere tegn til at den lengste oppgangskonjunkturen i nyere historie kan gå mot slutten. En skal imidlertid være forsiktig med å la seg påvirke for mye av dette og handle på bakgrunn av sentiment. Som regel er det slik at investorer med mest is i magen også er de som har den beste langsiktige avkastningen over tid.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 15	Referanseindeks
Siste måned	-0,8%	0,2%
Siste 2 mnd	-0,4%	0,4%
3 mnd	-1,3%	0,7%
Hittil i år	-1,8%	2,6%
Siden start	0,1%	2,5%

Månedlig avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
PGIM Global Corporate Bond Fund	11,41	1,05	SKAGEN Focus A	3,56	-10,93
Dimensional Funds - Global Short Fixed Income Fund	12,49	0,50	SKAGEN Global A	3,81	-6,27
SKAGEN Avkastning	17,60	0,29	SKAGEN Vekst A	3,69	-5,95
SKAGEN Høyrente	17,73	0,09	SKAGEN Kon-Tiki A	3,00	-2,63
Payden Absolute Return Bond Fund	13,37	-0,49	Templeton Global Bond Fund	6,14	-0,93

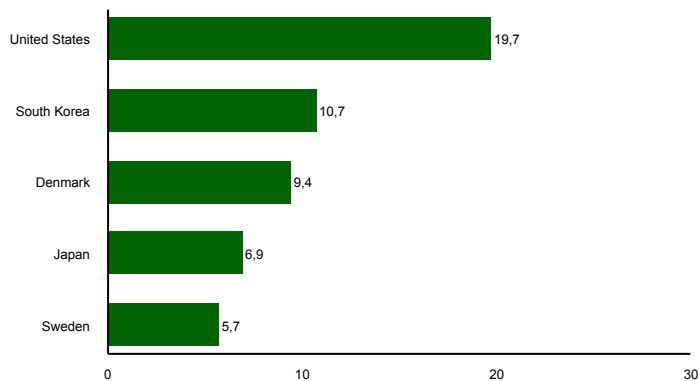
I NOK for alle andelsklasser

SKAGEN Select 15 passer for deg som ønsker litt høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men samtidig ønsker lav risiko. Kombinasjonen av 15 prosent aksjefond og 85 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot store fall i aksjemarkedet. Din investeringshorisont bør være minst 2 -3 år.

Fondsfakta

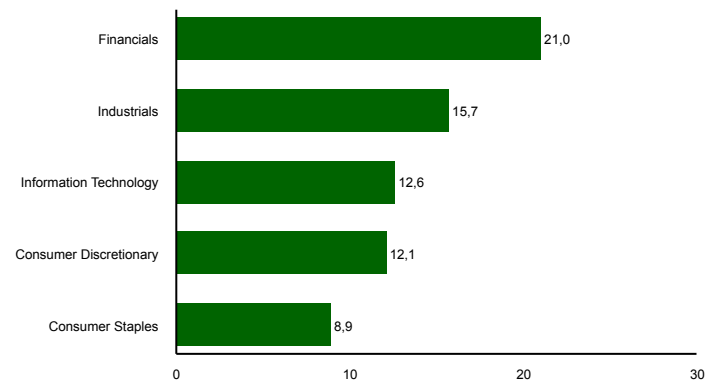
Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	05.05.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Forsiktig
ISIN	NO0010786403
NAV	99,43 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,10%
Totalkostnad (2017)	0.46%
Referanseindeks	Not Benchmarked
Forvaltningskapital (mill.)	29,85 NOK
Antall poster	10
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 15

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 15

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.