

Alle tall er i NOK per 30.11.2017

## Avkastningskommentar

Utviklingen i markedene i november var i stor grad preget av skattereform i USA. Mot slutten av måneden dro avklaringer rundt reformen markedene, og da spesielt amerikanske aksjer, opp. Samtidig så vi en stor rotasjon i den relative utviklingen mellom sektorer. Sektorer som frem til skattereformen var blant årets vinnere, falt nå tilbake, mens aksjer som tidligere hadde vært blant taperne fikk en positiv utvikling. Spesielt aksjer innen defensive konsumvarer og telekom hadde en positiv utvikling, mens aksjer innen teknologi og råvarer falt relativt sett tilbake. Tilsvarende rotasjon så vi også i utviklingen mellom geografiske områder. Fremvoksende markeder, som frem til reformen hadde gitt vesentlig høyere avkastning enn utviklede markeder, falt nå litt tilbake. Norske kroner svekket seg på bred basis gjennom november, noe som også har vært medvirkende til den positive avkastningen i fondet. LGT Sustainable Global Equity var det fondet som ga best absolutt avkastning i november. Fondet tjente på sektorrotasjonen og hadde spesielt positiv utvikling i råvarer, helse og finansaksjer. I motsatt ende finner en SKAGEN Vekst som gjennom november fikk trend- og sektorrotasjonen imot seg. Norske renter falt litt gjennom måneden, mens amerikanske og europeiske trakk litt opp.

## Historisk avkastning

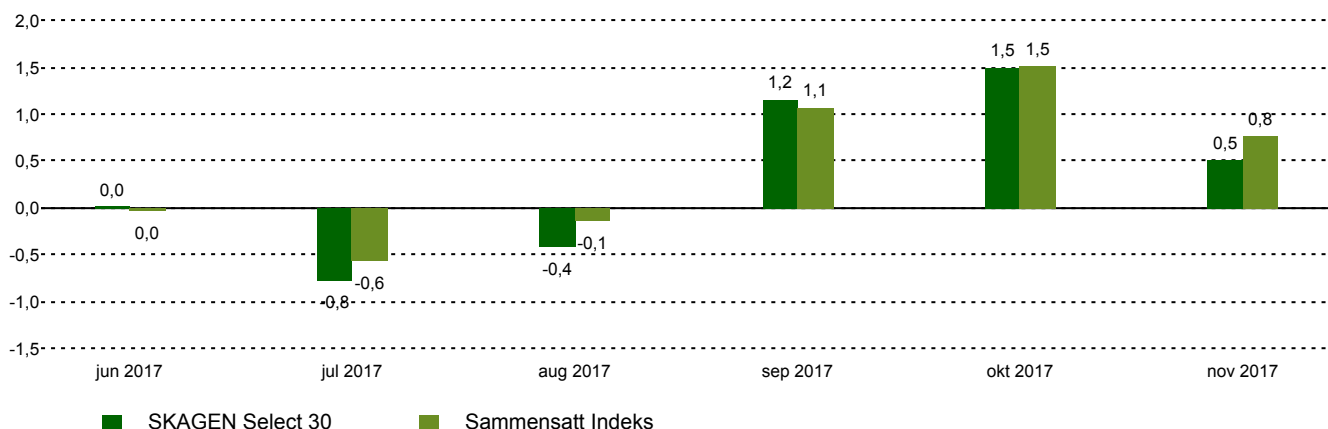
Periode	SKAGEN Select 30	Referanseindeks
Siste måned	0,5%	0,8%
Siste 2 mnd	2,0%	2,3%
3 mnd	3,2%	3,4%
Siden start	2,1%	2,8%

SKAGEN Select 30 passer for deg som ønsker høyere avkastning enn på en tradisjonell sparekonto, men som samtidig kan tåle at porteføljen kan svinge litt i verdi. Kombinasjonen av 30 prosent aksjefond og 70 prosent rentefond gir en robust løsning som er rustet mot 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	NO0010786411
NAV	102,08 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2016)	n/a
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	13,46 NOK
Antall poster	12
Hovedforvalter	Stein Svalestad

## Månedlig avkastning

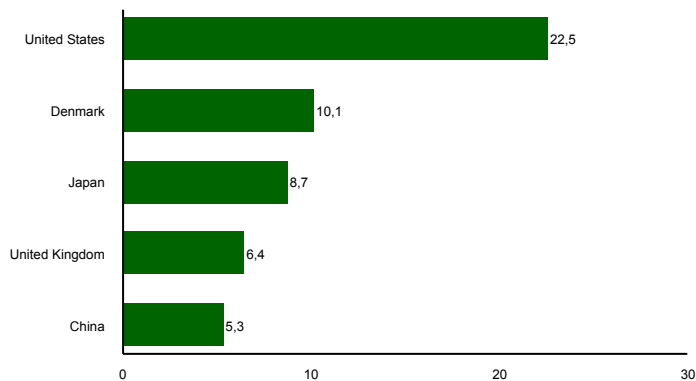


## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
LGT Sustainable Equity Fund	3,07	3,75	Dimensional Funds - Global Short Fixed Income Fund	9,92	-0,20
SKAGEN Focus A	4,73	3,47	PGIM Global Corporate Bond Fund	9,00	-0,19
Kennox Strat Value -A Acc	4,11	2,59	SKAGEN Vekst A	6,81	-0,18
SKAGEN Global A	4,77	2,23	Payden Absolute Return Bond Fund	10,93	-0,10
SKAGEN Kon-Tiki A	5,80	0,58	SKAGEN Høyrente	16,14	0,21

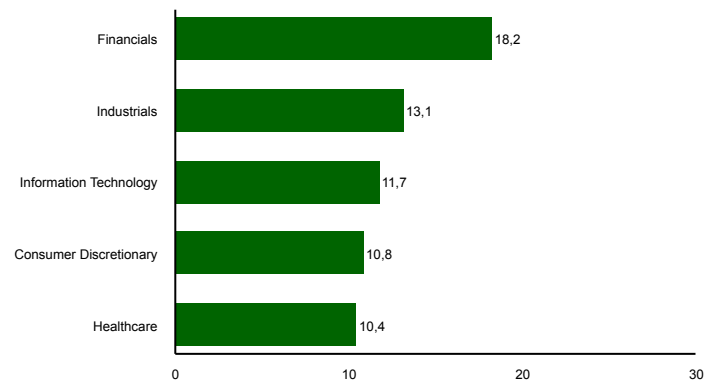
I NOK for alle andelsklasser

## Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 30

## Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 30

## 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.