

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. Lindsell Train Global Equity var det fondet som ga best absolutt og relativ avkastning i november. Dette var spesielt drevet av fondets allokering mot defensive konsumvarer, men også at teknologiaksjene de eier ikke ble tynget like mye som sektoren for øvrig. Fondet er hittil i år hele 14 prosentpoeng foran sammenligningsindeks. I motsatt ende finner vi fondene som har fremvoksende markeder som fokus, samt SKAGEN Vekst som gjennom november fikk trend- og sektorrotasjon imot seg. Norske renter falt litt gjennom måneden, mens amerikanske og europeiske trakk litt opp.

SKAGEN Select 60 passer for deg som går etter større avkastning, men som samtidig er opptatt av at porteføljen ikke skal svinge for mye i verdi. Kombinasjonen av 60 prosent aksjefond og 40 prosent rentefond gir en god spredning med mulighet for god avkastning over tid. Din investeringshorisont bør være 5 år eller mer.

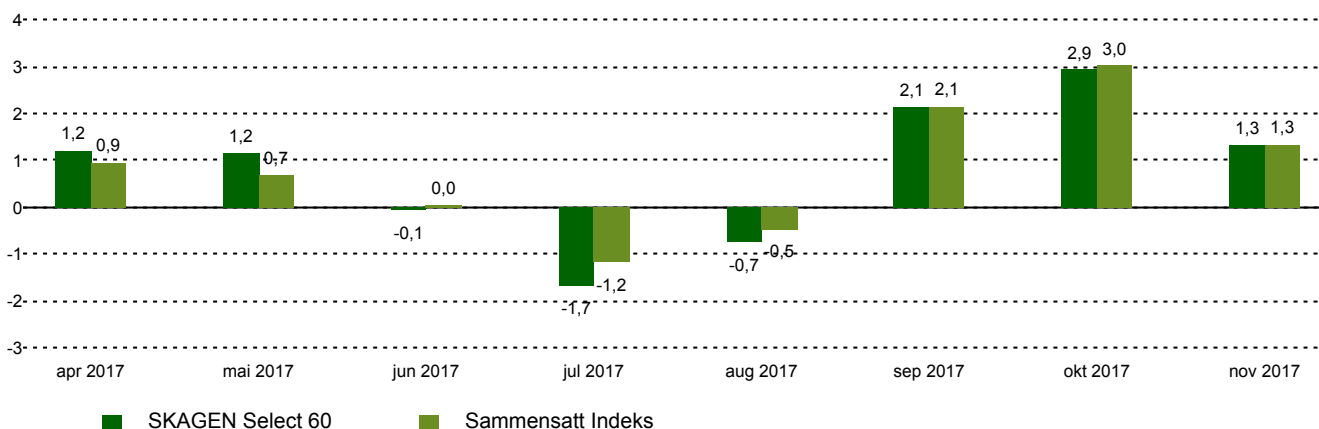
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 60	Referanseindeks
Siste måned	1,3%	1,3%
Siste 2 mnd	4,3%	4,4%
3 mnd	6,5%	6,6%
Siden start	7,5%	7,4%

## Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Moderat
ISIN	NO0010786429
NAV	107,47 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2016)	n/a
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	37,13 NOK
Antall poster	13
Hovedforvalter	Stein Svalestad

## Månedlig avkastning

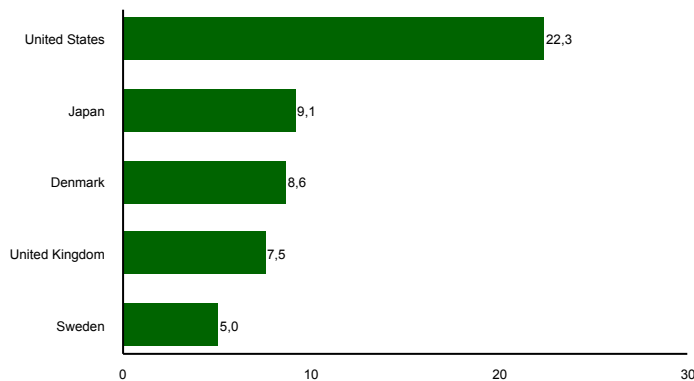


## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
Lindsell Train Global Equity Fund	5,00	5,61	Payden Absolute Return Bond Fund	7,54	-0,10
LGT Sustainable Equity Global Fund	3,96	3,77	SKAGEN Vekst A	12,69	-0,09
SKAGEN Focus A	8,95	3,55	SKAGEN Høyrente	15,23	0,08
Kennox Strat Value -A Acc	4,93	2,66	SKAGEN Avkastning	15,23	0,22
SKAGEN M2 A	2,86	2,36	SKAGEN Kon-Tiki A	5,84	0,69

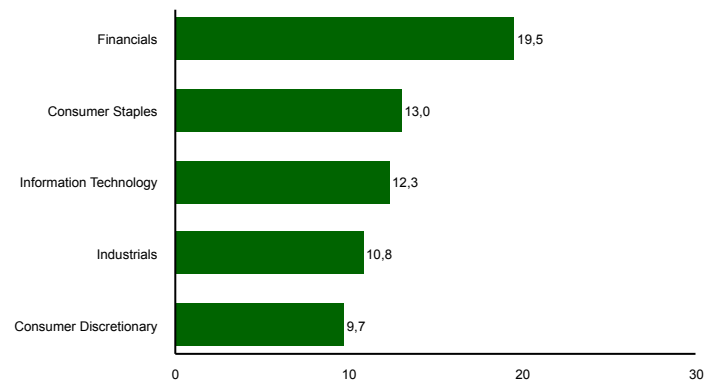
I NOK for alle andelsklasser

## Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 60

## Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 60

## 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 på fordelig og ikke en nøyaktiv representasjon til enhver tid. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og 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 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.