

Alle tall er i NOK per 31.12.2017

## Avkastningskommentar

Aksjemarkedene fortsatte sin positive utvikling gjennom desember, og endte året på nye toppnivåer. Igjen var det fokus på amerikanske skattekutt som var med på å prege markedsbildet. Fondet leverte bra avkastning, både absolutt og relativt gjennom måneden, og fondet avsluttet med det året også foran sammenligningsindeks. Gjennom måneden ble også SKAGEN Balanse 60/40 fusjonert inn. Når vi nå tar fatt på et nytt år er det verdt å reflektere noe over året som gikk, samt se litt fremover. Gjennom 2017 hadde vi en svært positiv utvikling i de aller fleste aksjemarkeder. Dette var drevet av økt optimisme som følge av økt inntjening i selskapene, samt høyere global vekst og lavere arbeidsledighet. Sentralbanker har etter hvert også begynt så smått med å redusere eller fjerne kvantitative lettelser, samt begynt en retning mot normalisering av rentenivå. Ved inngangen til det nye året er bildet mye det samme. Verdensøkonomien går bra, den norske økonomien begynner å bevege på seg igjen etter noen år i oljedvale, og selskaper rapporterer stadig om økt optimisme. Det kan virke som at alt er rosenrødt. Men det er også i slike perioder det kan være viktig å være aktsom. En slik aktsomhet søker vi å utøve gjennom aktiv forvaltning og fokus på hvilke selskaper vi faktisk eier. Når det er sagt tror vi at forholdene er gode for fortsatt positiv avkastning i 2018, men om det skulle vise seg at markedene snur, er vi godt posisjonert og forventer at fondet vil falle mindre enn det generelle markedet.

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.

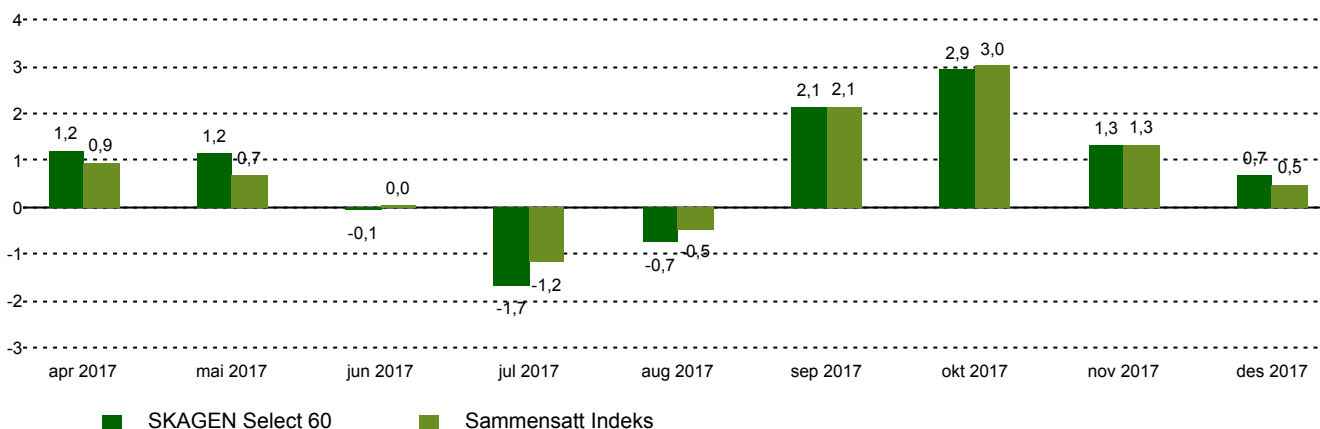
## Historisk avkastning

| Periode     | SKAGEN Select 60 | Referanseindeks |
|-------------|------------------|-----------------|
| Siste måned | 0,7%             | 0,5%            |
| Siste 2 mnd | 2,0%             | 1,8%            |
| 3 mnd       | 5,0%             | 4,9%            |
| Siden start | 8,2%             | 7,9%            |

## Fondsfakta

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Type                        | Kombinasjonsfond  |
| Domisil                     | Norge   |
| Start dato                  | 23.03.2017  |
| Morningstarkategori         | Kombinasjonsfond, NOK Moderat                                       |
| ISIN                        | NO0010786429  |
| NAV                         | 108,19 NOK  |
| Årlig forvaltningshonorar   | Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20% |
| Totalkostnad (2017)         | n/a   |
| Referanseindeks             | Sammensatt Indeks   |
| Forvaltningskapital (mill.) | 392,49 NOK  |
| Antall poster               | 13  |
| Hovedforvalter              | Stein Svalestad   |

## Månedlig avkastning

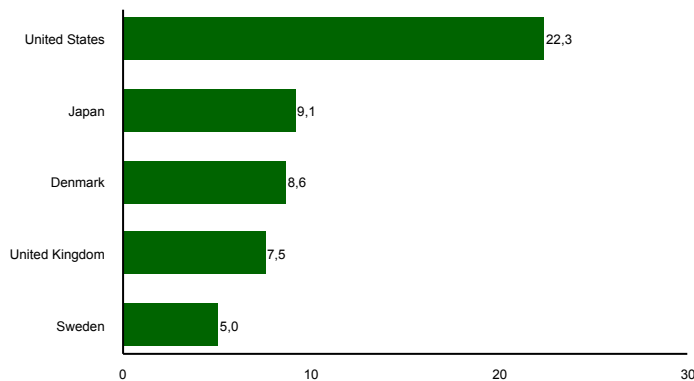


## Portefølje

| Navn                                  | Vekt (%) | Avkastning (%) | Navn                              | Vekt (%) | Avkastning (%) |
|---------------------------------------|----------|----------------|-----------------------------------|----------|----------------|
| SKAGEN Kon-Tiki A                     | 5,59     | 2,93           | Kennox Strat Value -A Acc         | 2,36     | -0,81          |
| SKAGEN Focus A                        | 4,28     | 1,61           | SKAGEN Global A                   | 10,44    | -0,73          |
| Ashmore SICAV - Emerging Markets Fund | 1,42     | 1,25           | Lindsell Train Global Equity Fund | 2,34     | -0,02          |
| SKAGEN Vekst A                        | 7,07     | 0,95           | Payden Absolute Return Bond Fund  | 3,67     | 0,04           |
| Somerset Global Emerging Markets Fund | 1,42     | 0,80           | SKAGEN Høyrente                   | 11,96    | 0,09           |

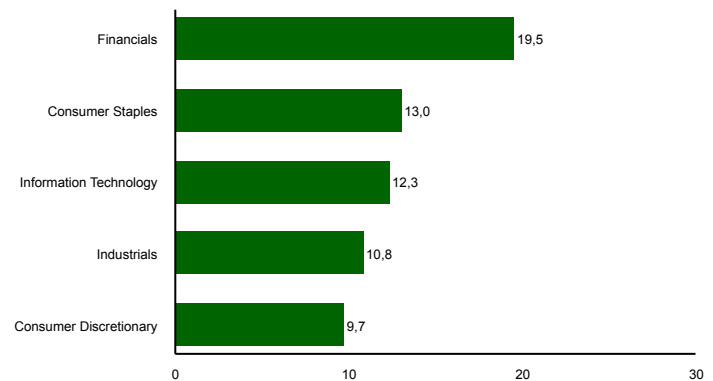
I NOK for alle andelsklasser

## 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.