

Alle tall er i NOK per 30.11.2017

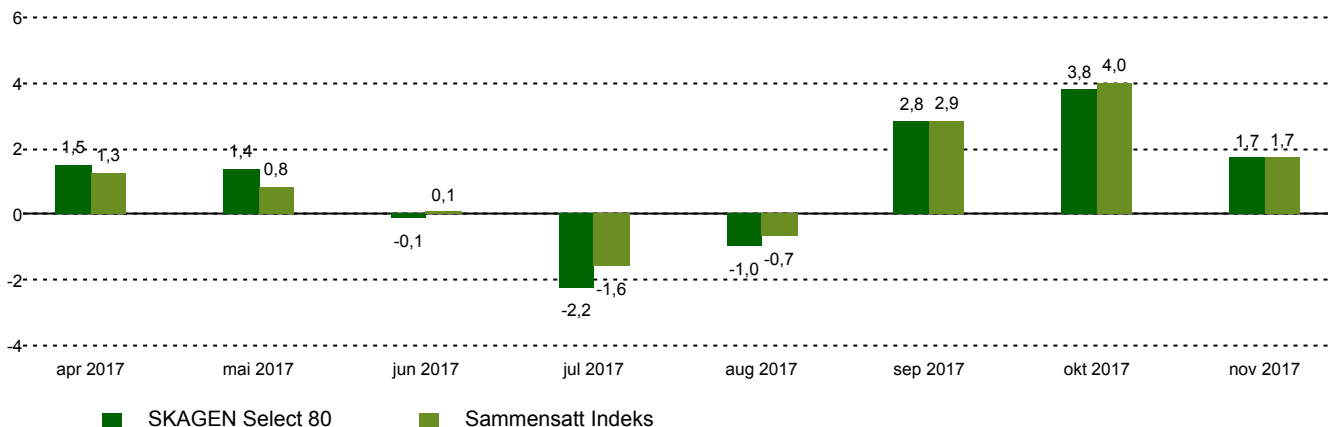
Avkastningskommentar

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.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	1,7%	1,7%
Siste 2 mnd	5,6%	5,8%
3 mnd	8,6%	8,9%
Siden start	9,6%	9,8%

Månedlig avkastning



Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
Lindsell Train Global Equity Fund	5,88	5,61	SKAGEN Vekst A	16,64	-0,08
LGT Sustainable Equity Global Fund	4,88	3,73	SKAGEN Høyrente	10,94	0,08
SKAGEN Focus A	12,71	3,51	SKAGEN Avkastning	7,30	0,21
Kennox Strat Value -A Fund	5,85	2,80	SKAGEN Kon-Tiki A	7,78	0,59
SKAGEN M2 A	3,95	2,46	Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	3,96	2,06

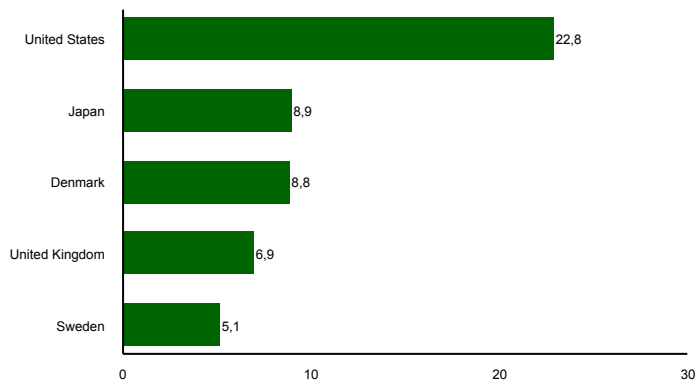
I NOK for alle andelsklasser

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.

Fondsfakta

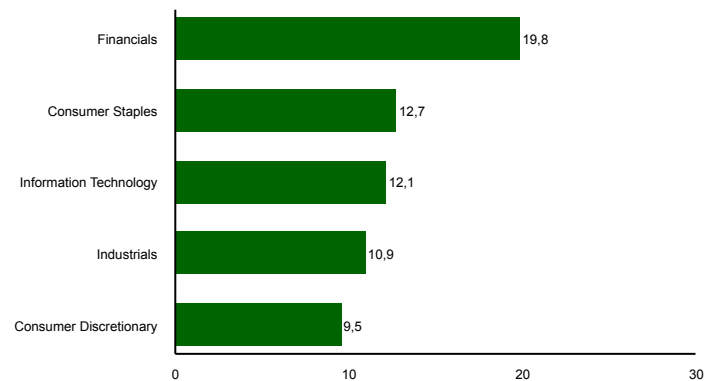
Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	109,62 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2016)	n/a
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	47,36 NOK
Antall poster	12
Hovedforvalter	Stein Svalestad

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Select 80

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 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.