

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 skattecutt 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. 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 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.

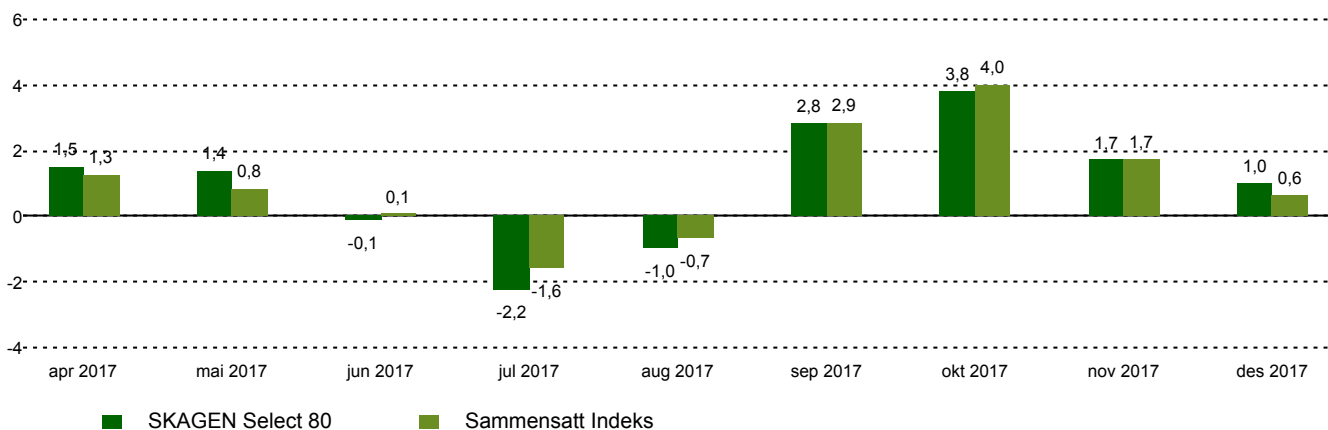
## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	1,0%	0,6%
Siste 2 mnd	2,7%	2,4%
3 mnd	6,7%	6,5%
Siden start	10,7%	10,5%

## Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	110,71 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	n/a
Referanseindeks	Sammensatt Indeks
Forvaltningskapital (mill.)	72,24 NOK
Antall poster	12
Hovedforvalter	Stein Svalestad

## Månedlig avkastning

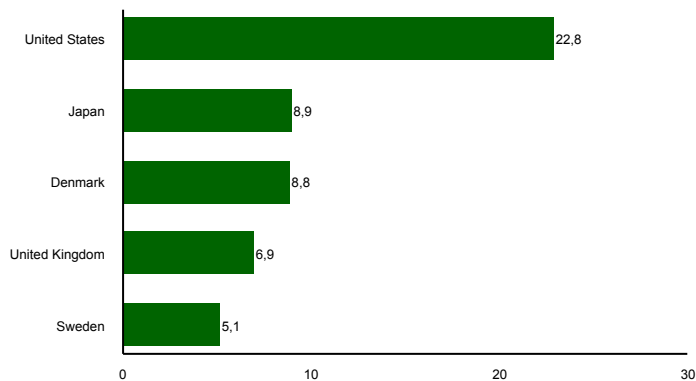


## Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
SKAGEN Kon-Tiki A	7,62	2,93	SKAGEN Global A	12,42	-0,73
SKAGEN Focus A	12,53	2,74	Kennox Strat Value -A Fund	5,92	-0,27
SKAGEN M2 A	3,82	2,60	SKAGEN Høyrente	10,71	0,09
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	4,00	2,42	SKAGEN Avkastning	7,14	0,33
LGT Sustainable Equity Global Fund	4,93	1,69	Lindsell Train Global Equity Fund	5,81	0,52

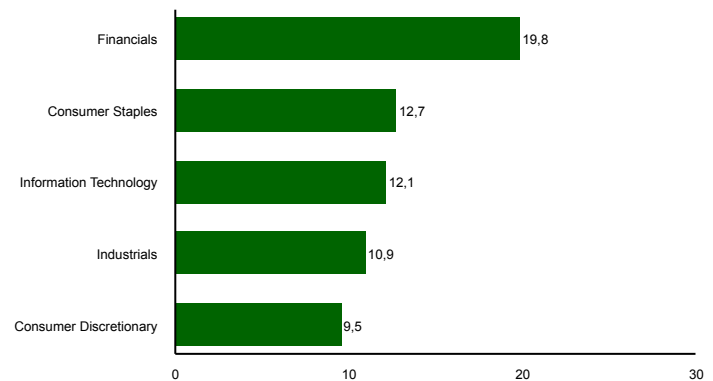
I NOK for alle andelsklasser

## 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 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.