

Alle tall er i NOK per 30/11/2018

Avkastningskommentar

Etter en «rød oktober», var de fleste internasjonale aksjemarkedene retningsløse i november. Fremvoksende markeder steg 7 prosent i norske kroner, og gjenvant nivået fra slutten av forrige kvartal. Oljeprisen fortsatte å falle i løpet av måneden på grunn av bekymringer om overproduksjon, og den norske kronen slo følge i samme retning. Mye av fokuset var også på det amerikanske valget hvor resultatene var mer eller mindre som forventet. Samtidig har en mykere tone fra Federal Reserve betydd at den amerikanske rentekurven er flattere for lengre renter. Den største bekymring rundt fremvoksende markeder er fortsatt knyttet til proteksjonisme. Generelt er atmosfæren i aksjemarkedet fortsatt forsiktig og litt kortsiktig. Det neste store er den kommende arbeidsledighetsrapporten i USA, som kan sparke i gang et nytt nedslag før årets slutt. Men, de vanlige forventningene er for et «Santa Rally» mot slutten av året. En godt balansert portefølje med både defensive egenskaper og oppsidepotensial betyr at SKAGEN Select er godt posisjonert til å levere langsiktig meravkastning i begge situasjoner.

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.

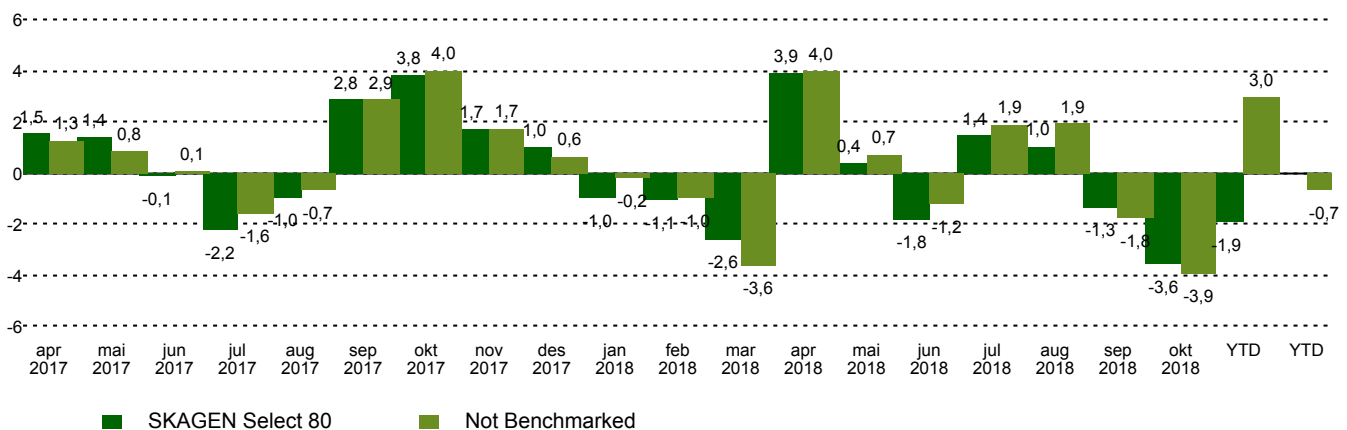
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Select 80	Referanseindeks
Siste måned	2,9%	3,0%
Siste 2 mnd	-0,8%	-1,1%
3 mnd	-2,1%	-2,8%
Hittil i år	-1,9%	-0,7%
Siden start	5,0%	5,7%

Fondsfakta

Type	Kombinasjonsfond
Domisil	Norge
Start dato	23.03.2017
Morningstarkategori	Kombinasjonsfond, NOK Aggressiv
ISIN	NO0010786437
NAV	108,59 NOK
Årlig forvaltningshonorar	Løpende kostnader utgjør kostnader i underliggende fond pluss 0,20%
Totalkostnad (2017)	1.13%
Referanseindeks	Not Benchmarked
Forvaltningskapital (mill.)	104,11 NOK
Antall poster	12
Porteføljeforvalter	Stein Svalestad

Månedlig avkastning

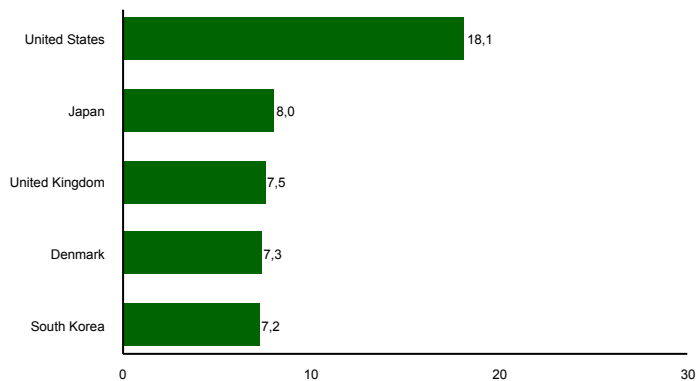


Portefølje

Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)	Navn	Vekt (%)	Avkastning (%)
Somerset Global Emerging Markets Screened Fund	3,94	7,61	SKAGEN Avkastning	7,36	-0,12
Lindsell Train Global Equity Fund	5,85	5,92	SKAGEN Høyrente	11,01	0,03
SKAGEN Kon-Tiki A	7,96	5,28	SKAGEN Vekst A	16,69	1,59
LGT Sustainable Equity Global Sub-Fund	4,79	4,93	Kennox Strat Value -A Acc	5,92	2,70
SKAGEN M2 A	3,98	4,81	SKAGEN Focus A	12,81	3,10

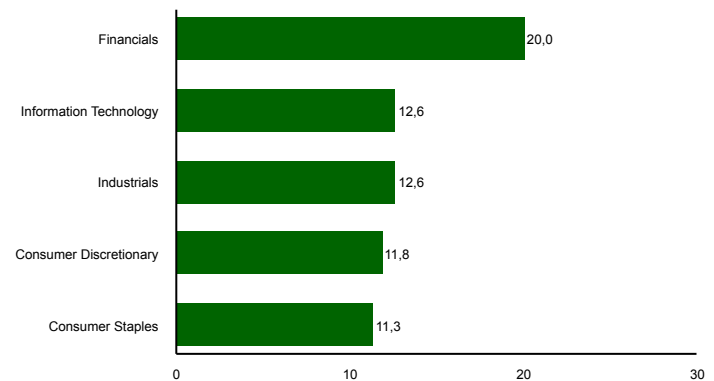
I NOK for alle andelsklasser

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. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. 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.