



From the beach near Korfessdøme, 1877, Detail. By Wilhelm Kyllön, one of the Skagen Painters. This image belongs to the Art Museums of Skagen.

Fonder och marknader...

av Alexandra Morris, SKAGENs investeringsdirektör

Kunsten å bruke sunn fornuft



**8 av 11
fonder före
index**

**Topp
ESG-
ranking**

**Tillfört 2,3
miljarder**

Aktiefonder

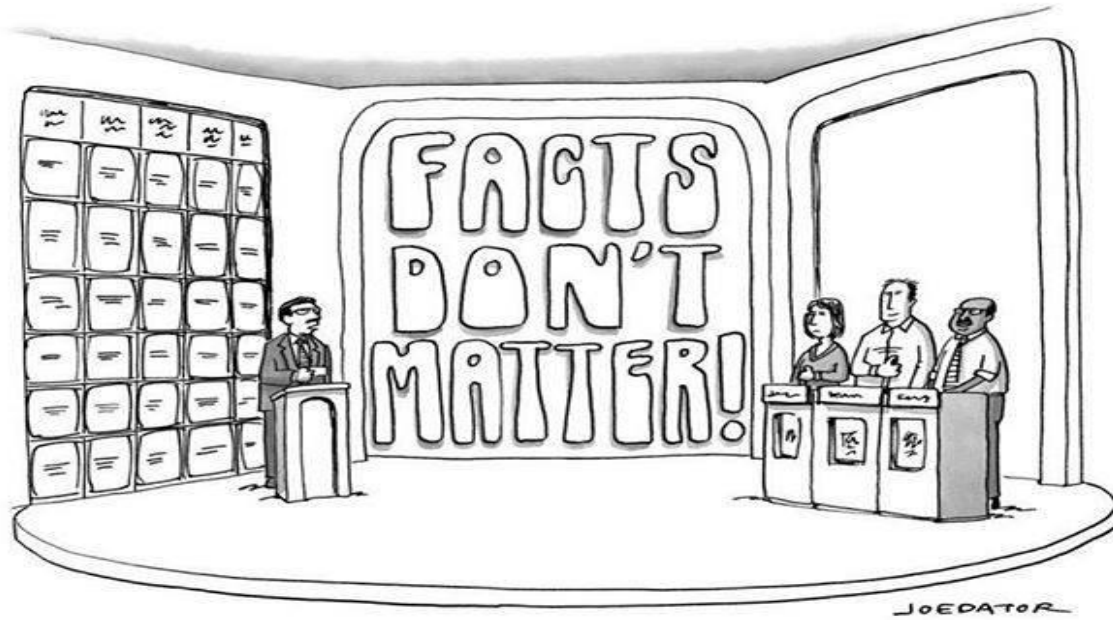
	SKAGEN Kon-Tiki	SKAGEN Global	SKAGEN Vekst	SKAGEN m ²	SKAGEN Focus
Start	2002	1997	1993	2012	2015
Mandat	Tillväxt- marknader*	Globalt	Nordisk/ Globalt	Globala fastigheter	Globalt
Avkastning					
2016	6,5 %	-1,1 %	4,6 %	4,8 %	11,6%
5 år	8,2 %	13,8 %	12,1 %	-	-
10 år	7,1 %	6,9 %	4,1 %	-	-
Sedan start	14,4 %	14,8 %	14,0 %	12,3 %	4,7 %
Horisont	Mer än 5 år	Mer än 5 år	Mer än 5 år	Mer än 5 år	Mer än 5 år

Källa: SKAGEN - Alla siffror per 31.12.16, gäller andelsklass A

Räntefonder

	SKAGEN Avkastning	SKAGEN Høyrente	SKAGEN Tellus	SKAGEN Credit NOK
Start	1994	1998	2006	2014
Mandat	Norsk/ Globalt	Norsk	Global stater	Globala krediter
Avkastning				
2016	2,9 %	2,1 %	-0,2 %	7,5 %
3 år	3,0 %	1,8 %	9,1 %	-
5 år	3,7 %	2,3 %	8,5 %	-
Typ	Obligations- fond	Penning- marknadsfond	Obligations- fond	Obligations- fond
Horisont	Mer än 1 år	6 mån eller mindre	Mer än 3 år	Mer än 2 år

Kilde: SKAGEN - Alle tall per 31.12.16, og gjelder andelsklasse A



“I’m sorry, Jeannie, your answer was correct, but Kevin shouted his incorrect answer over yours, so he gets the points.”

Räntorna har fallit sammenhengende i 35 år....

Generisk amerikansk 10-årig statsobligasjonsranta



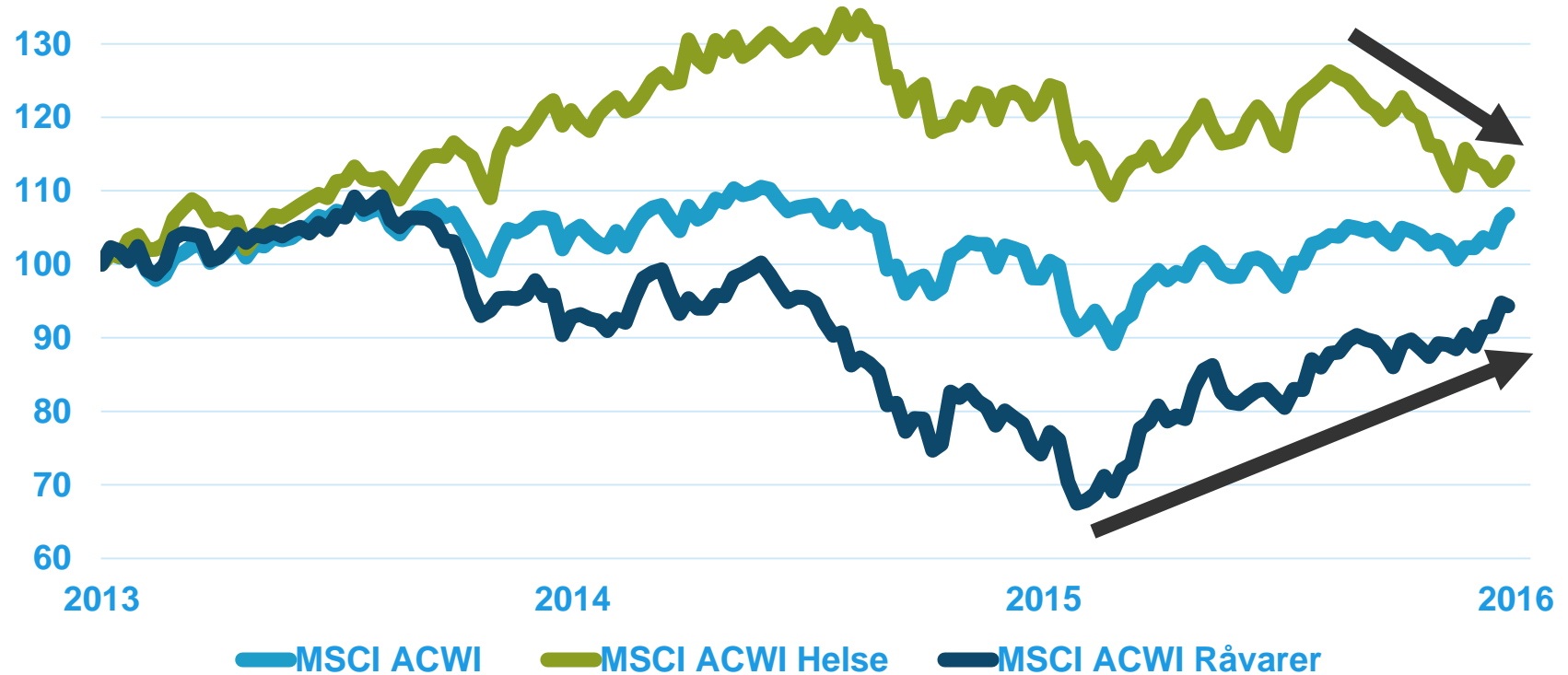
Källa: SKAGEN/Bloomberg 14.12.16

Är en vändning på gång?



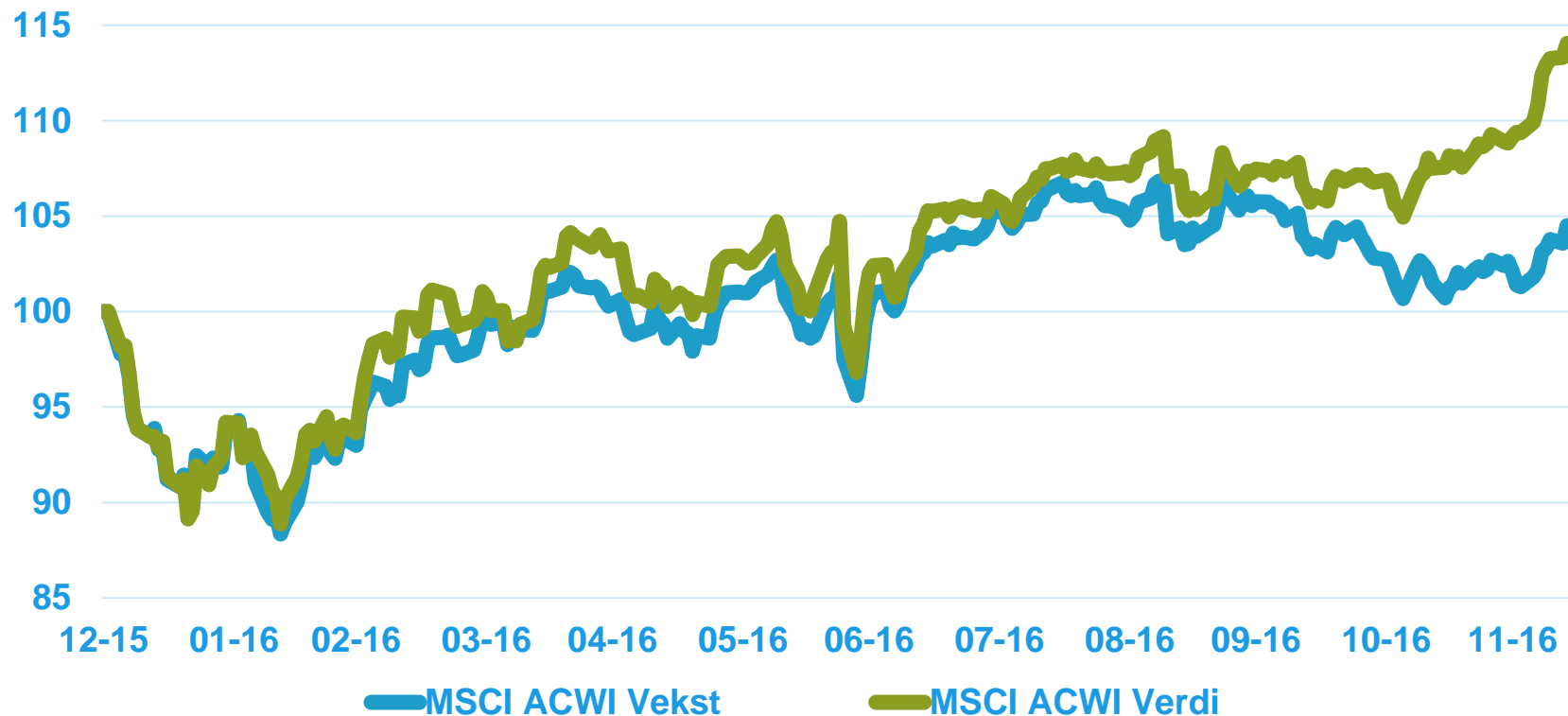
Källa: SKAGEN/Bloomberg 14.12.16

Året då vinnarna blev förlorare



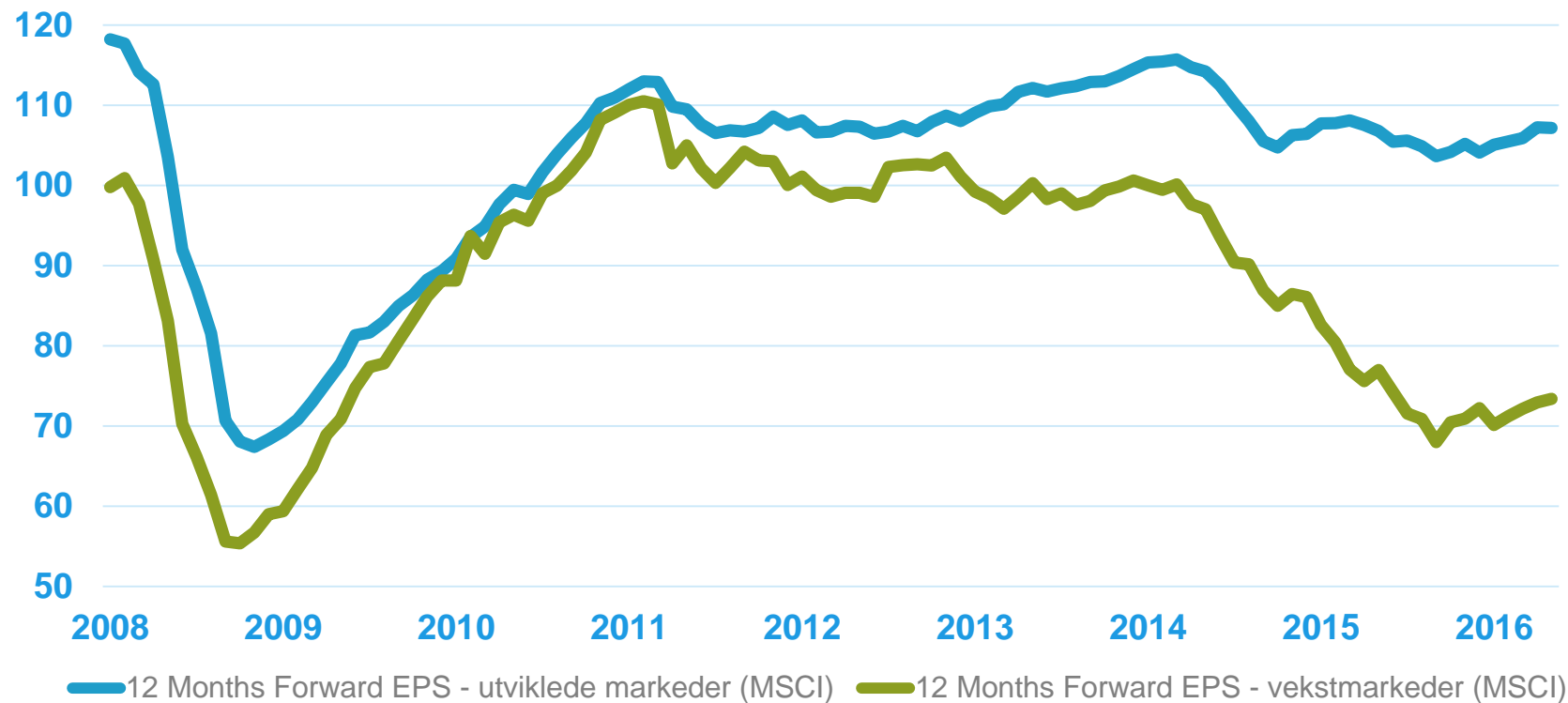
Källa: SKAGEN/MSCI/Bloomberg 14.12.16

2017 ser ut att börja med medvind for värdeaktier



Kilde: SKAGEN/MSCI/Bloomberg 14.12.16

Men, nå forventes inntjeningen i EM forventes å stige...



Vekstmarkedene er lavt priset...

2007

**Utviklede markeder
(MSCI DM)**

16,3x

**Vekstmarkeder
(MSCI EM)**

16,4x

2016

**Utviklede markeder
(MSCI DM)**

20,3x

**Vekstmarkeder
(MSCI EM)**

14,9x

Kilde: SKAGEN/MSCI/Bloomberg 14.12.16

Tusen takk!