

Flat utvikling

De globale aksjemarkedene var mer eller mindre uforandret i tredje kvartal. Det amerikanske aksjemarkedet fortsatte å gjøre det svakere, hovedsakelig drevet av svakere valuta og at håpet om vekstdrivende reformer fra Trump svinner hen. Vekstmarkedene gjorde bedre enn de utviklede fordi sterkere fundamentale økonomiske data har tiltrukket seg investorenes oppmerksomhet.

Tegn på høyere økonomisk aktivitet, samt en disiplinert produksjon fra OPEC, har drevet oljeprisen høyere. Dette gjorde at energi var den beste sektoren i kvartalet. Varige konsumvarer var den svakeste sektoren, fordi investorene har en tendens til å selge seg ut av defensive aksjer når de økonomiske pilene synes å peke oppover.

SKAGEN Global gjorde det litt svakere enn MSCI All Country World Index i løpet av kvartalet, men er så langt i år mer eller mindre på linje med referanseindeksen. De beste bidragsyterne i kvartalet var NN Group, Baidu og Samsung Electronics.

Det nederlandske forsikringsselskapet NN Group ble løftet av en forventning om bedre kostnadssynergier fra sammenslåingen med Delta Lloyd Group. I tillegg fant retten i Rotterdam til fordel for selskapet i en sak som omhandlet åpenhet om investeringsrisiko i forbindelse med poliser som gikk helt tilbake til 1990-tallet.

Baidu, som driver den største internettsøkemotoren i Kina, hadde også et sterkt kvartal med gode resultater. Inntjeningen i andre kvartal doblet seg sammenlignet med samme periode året før, drevet av sterk topplinevekst og bedre marginer fordi ledelsen fortsetter fokuset med å redusere virksomheten innen tapsutsatte områder.



Baidu var en av de beste bidragsyterne i tredje kvartal. Foto: Bloomberg

Porteføljeaktivitet, kjøp og salg

To SKAGEN Global-veteraner, Johnson Control (tidligere Tyco) og AIG har blitt solgt ut i løpet av kvartalet. Begge aksjene har vært store bidragsytere de senere år og har nå lukket gapet mellom verdsettelse i markedet og hva vi mente de var verd. Likeledes har State Bank of India og Akzo Nobel blitt solgt etter sterk utvikling i aksjekursen i år. General Electric ble solgt i juli fordi vi ikke lenger har et annet syn på utviklingen her

SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder.

Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

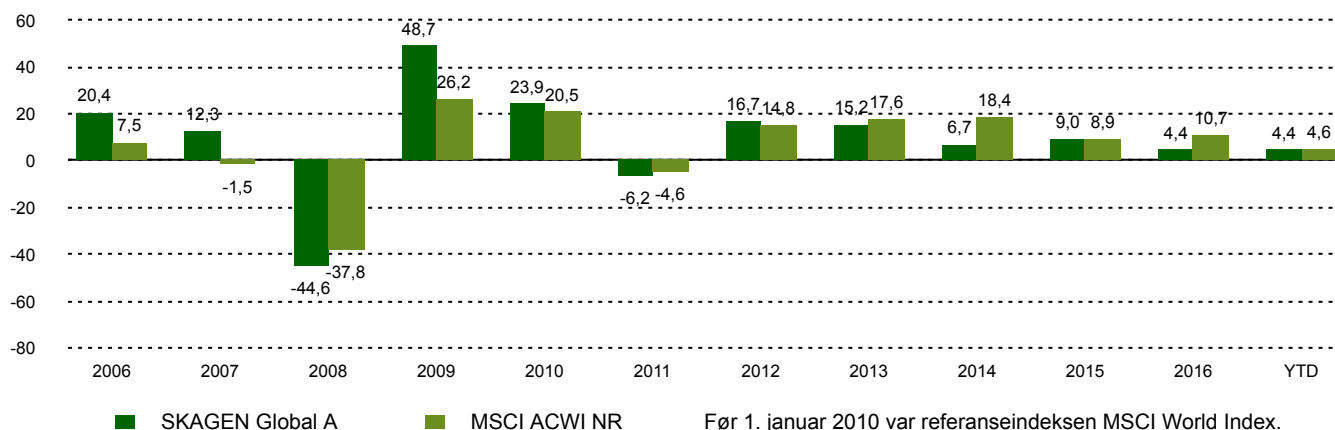
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	2,2%	2,4%
Hittil i kvartal	0,3%	1,5%
Hittil i år	4,4%	4,6%
Siste år	11,0%	12,9%
Siste 3 år	5,5%	9,7%
Siste 5 år	8,4%	12,0%
Siste 10 år	4,7%	5,6%
Siden start	13,8%	4,5%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	1238,87 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2016)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	20712,93 DKK
Antall poster	43
Hovedforvalter	Knut Gezelius

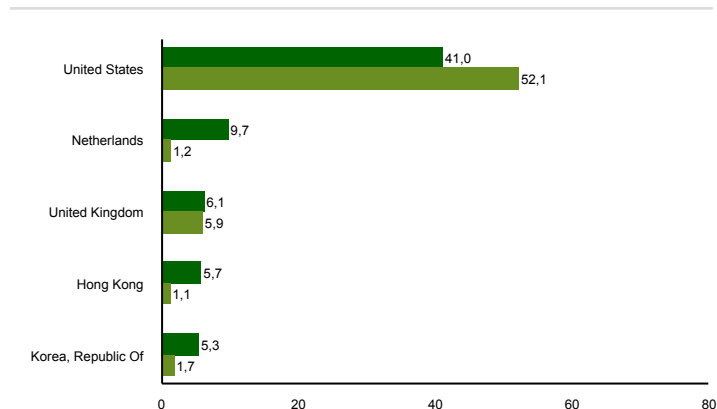
Avkastning siste 10 år



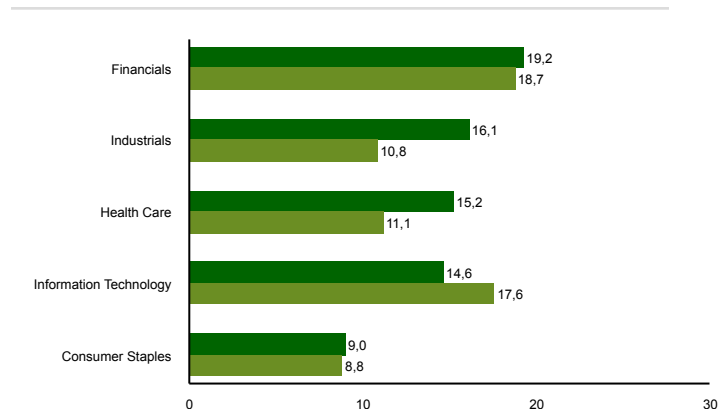
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Citigroup	Financials	United States	5,5
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,1
Microsoft	Information Technology	United States	4,7
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	4,4
Roche Holding	Health Care	Switzerland	4,3
3M	Industrials	United States	4,3
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,2
Merck & Co	Health Care	United States	3,9
China Mobile	Telecommunication Services	China	3,4
NN Group	Financials	Netherlands	3,3
Samlet vekting			43,2

Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

Kontakt