Månedsrapport

SKAGEN Global A

Alle tall er i DKK per 28.02.2018

Avkastningskommentar

Volatiliteten kom tilbake til aksjemarkedene i februar som en reaksjon på utsiktene til renteøkning. Fondets tre beste absolutte bidragsytere var Microsoft, Sony og Marsh & McLennan. Teknologiselskapene Microsoft og Sony drar fortsatt nytte av stordriftsfordeler i sine respektive sky- og spilldivisjoner. Det amerikanske risikorådgivningsfirmaet Marsh & McLennan indikerte solide utsikter for 2018. De tre dårligste bidragsyterne var CK Hutchison, Unilever og Comcast. Selv om svingninger kan være smertefulle på kort sikt, stokker det også om i markedet og åpner muligheter for aksjeplukkere. Vi har dratt nytte av noen av disse endringene i markedet og har startet oppkjøp i tre nye selskaper som vi kommer tilbake til når postene når målstørrelsen vår. På salgssiden gikk vi ut av den amerikanske skotøyprodusenten Skechers etter at aksjen har gjort det svært bra, med en dobling i kursen på 17 måneder. Vi brukte salget av strømnettverkoperatøren Red Electrica som finansieringskilde etter at den spanske regjeringen forkludret de langsiktige mulighetene i selskapet med nye reguleringer. Porteføljen er fortsatt attraktivt verdsatt.

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.

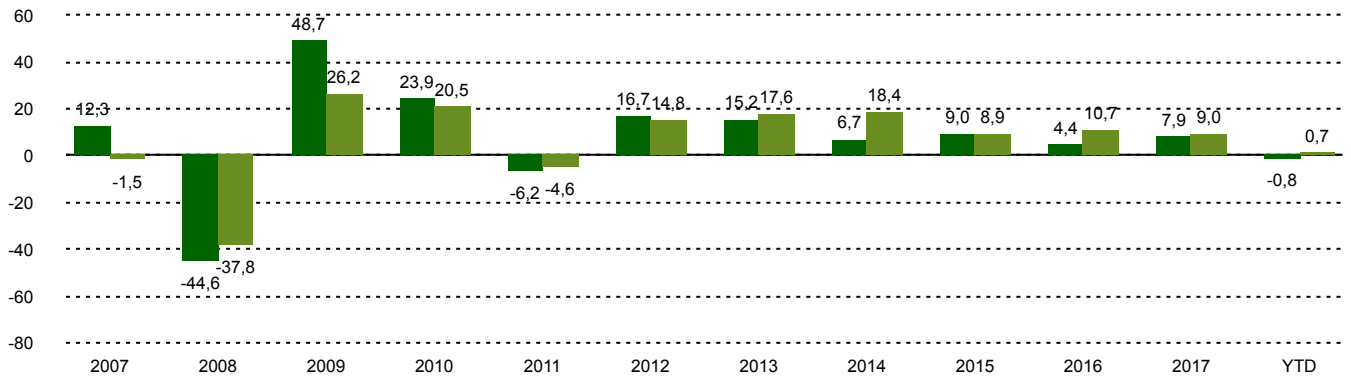
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	1270,27 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2017)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	20978,12 DKK
Antall poster	47
Hovedforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



SKAGEN Global A MSCI ACWI NR Før 1. januar 2010 var referanseindeksen MSCI World Index.

Bidragsytere

Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	5,81	0,25
Sony Corp	1,61	0,13
Marsh & McLennan Cos Inc	3,10	0,10
Intercontinental Exchange Inc	3,63	0,10
Baidu Inc	1,17	0,07

Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
CK Hutchison Holdings Ltd	5,39	-0,27
Unilever NV	4,20	-0,25
Comcast Corp	1,81	-0,23
China Mobile Ltd	1,83	-0,17
Samsung Electronics Co Ltd	3,22	-0,13

I NOK for alle andelsklasser

Månedsrapport

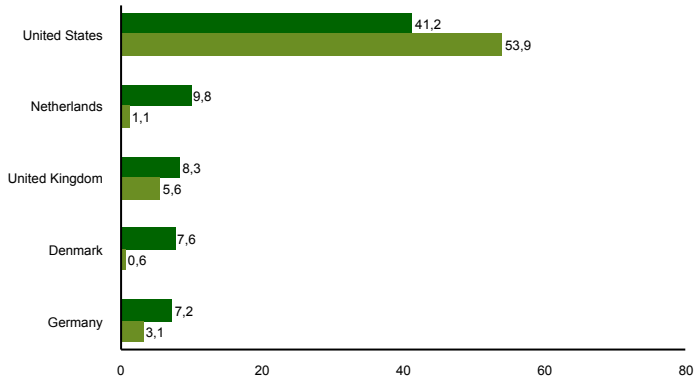
SKAGEN Global A

Alle tall er i DKK per 28.02.2018

10 største investeringer

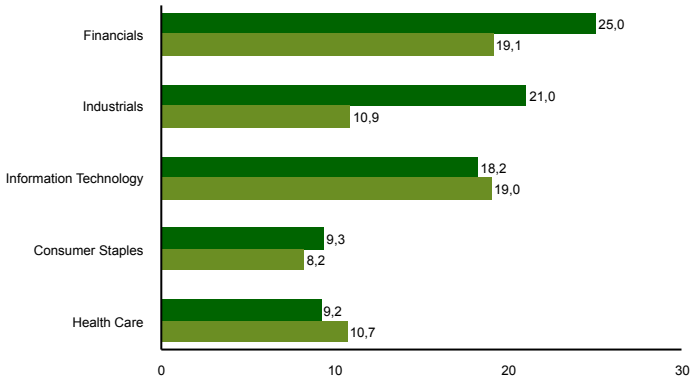
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft	Information Technology	United States	6,1
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,3
Citigroup	Financials	United States	5,1
3M	Industrials	United States	4,9
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,1
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	3,9
Hiscox	Financials	United Kingdom	3,9
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	3,4
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,2
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,2
Samlet vekting			43,0

Landeksponering (topp 5)



SKAGEN Global A MSCI ACWI NR

Bransjefordeling (topp 5)



SKAGEN Global A MSCI ACWI NR

Kontakt

+45 7010 4001

kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260 København K

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Alle SKAGENs aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. 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.