

## Avkastningskommentar

Mens teknologisektoren vinglet most slutten av måneden, gjorde de globale aksjemarkedene totalt sett det bra i løpet av måneden. Fondets beste bidragsytere var Microsoft, Veoneer og 3M. Microsoft fortsetter sin strukturelle vekst inne skytjenester. Veoneer tilbyr attraktive løsninger innen aktiv sikkerhet, mens 3M rapporterte solide tall for andre kvartal.

De tre svakeste bidragsyterne var Beazley, Tyson Foods og Autoliv. Beazley falt på markedsstøy, mens Tyson og Autoliv falt på dårligere utsikter. Fondet kjøpte seg inn i en ny post i løpet av perioden, nemlig den amerikanske børstilbyderen Nasdaq. Etter en overgangsperiode får nå selskapet sin hoveddel av inntektene fra gjentakende tjenester, en attraktiv situasjon som vi mener ikke blir fullt ut tatt høyde for i markedet. I tillegg investerer de tungt i markedsteknologi og vi forventer at dette vil gi stordriftsfordeler i de kommende årene. Fondet solgte seg ut av Shangri-La i perioden for å bruke midlene til andre investeringer. Porteføljen som helhet er fortsatt attraktivt priset.

## Historisk avkastning

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

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

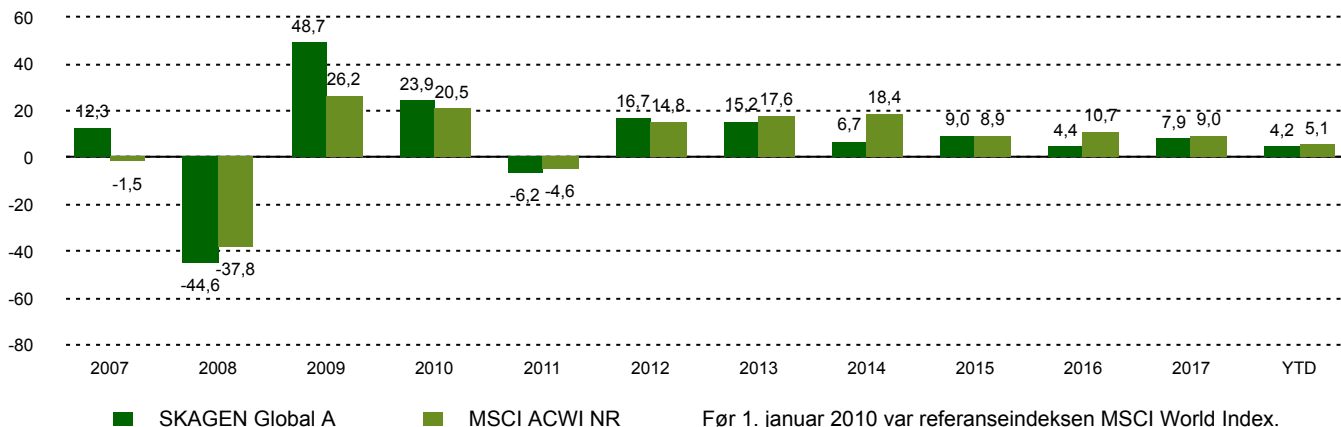
Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

## Fondsfakta

|                             |                                    |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Type                        | Aksjefond                          |
| Domisil                     | Norge                              |
| Start dato                  | 07.08.1997                         |
| Morningstarkategori         | Globale, Store selskaper, Blanding |
| ISIN                        | NO0008004009                       |
| NAV                         | 1334,05 DKK                        |
| Årlig forvaltningshonorar   | 1.00%                              |
| Totalkostnad (2017)         | 1.00%                              |
| Referanseindeks             | MSCI ACWI NR                       |
| Forvaltningskapital (mill.) | 20099,64 DKK                       |
| Antall poster               | 44                                 |
| Porteføljeforvalter         | Knut Gezelius                      |

## Avkastning siste 10 år



## Bidragsytere



### Største positive bidragsytere

| Navn           | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|----------------|----------|------------|
| Microsoft Corp | 7,01     | 0,42       |
| Veoneer Inc    | 1,00     | 0,38       |
| 3M Co          | 4,35     | 0,25       |
| Citigroup Inc  | 3,77     | 0,20       |
| Hiscox Ltd     | 4,27     | 0,19       |

I NOK for alle andelsklasser



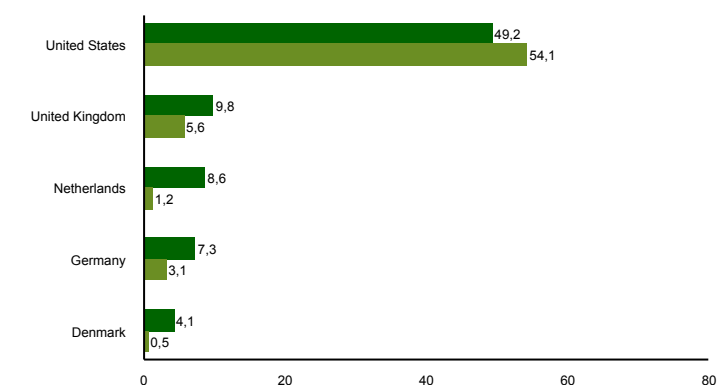
### Største negative bidragsytere

| Navn                 | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|----------------------|----------|------------|
| Beazley PLC          | 3,99     | -0,22      |
| Tyson Foods Inc      | 1,03     | -0,19      |
| Autoliv Inc          | 2,27     | -0,18      |
| Capgemini SE         | 3,58     | -0,17      |
| Nissan Chemical Corp | 1,47     | -0,07      |

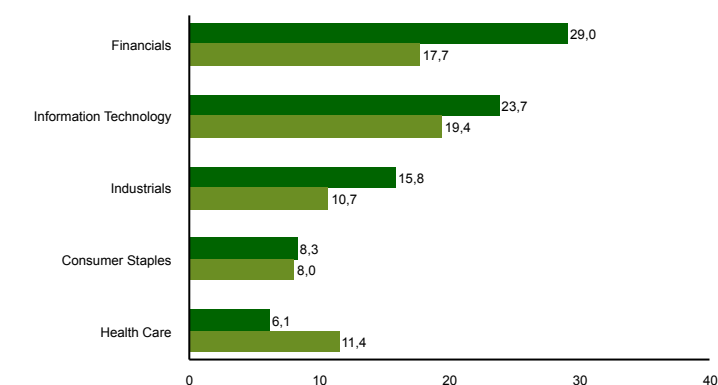
## 10 største investeringer

| Navn                          | Sektor                 | Land               | %    |
|-------------------------------|------------------------|--------------------|------|
| Microsoft                     | Information Technology | United States      | 7,1  |
| Intercontinental Exchange Inc | Financials             | United States      | 4,8  |
| Unilever CVA                  | Consumer Staples       | Netherlands        | 4,7  |
| 3M                            | Industrials            | United States      | 4,5  |
| Hiscox                        | Financials             | United Kingdom     | 4,5  |
| Beazley PLC                   | Financials             | United Kingdom     | 4,1  |
| Citigroup                     | Financials             | United States      | 3,7  |
| Cap Gemini                    | Information Technology | France             | 3,4  |
| Marsh & McLennan              | Financials             | United States      | 3,3  |
| Samsung Electronics           | Information Technology | Korea, Republic Of | 3,2  |
| Samlet vekting                |                        |                    | 43,3 |

## Landskponering (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.