

Avkastningskommentar

SKAGEN Global slo sin referanseindeks i august. Fondets tre beste bidragsytere var Microsoft, DSV og Beazley. Microsoft kaprer markedsandeler i det voksende skylagrings-segmentet. DSV leverte en sterk kvartalsrapport, mens Beazley fortsatte å inngå forretningsmessig gode avtaler. De tre dårligste bidragsyterne var IRSA, Autoliv og Baidu. Eiendomskonglomeratet IRSA ble rammet av makrokrisen i Argentina, mens investorenes bekymring for det kinesiske markedet og truslene om økt toll tyngtet Autoliv og Baidu. Fondet gikk inn i to nye posisjoner i august: JP Morgan og Accenture. Den amerikanske bankens strategi om å investere tungt for å bedre sin evne til organisk inntjening vil, etter vår mening, være fruktbart de kommende årene. Vi mener at det USA-baserte rekrutteringsselskapet Accenture er undervurdert, gitt deres gode evne til å navigere i et digitalt landskap i stadig utvikling. Vi gikk ut av den lille posten vår i Golar LNG etter at Slumberger JV trakk seg ut og økt usikkerhet rundt Fortuna-kontrakten. Det Hong Kong-noterte selskapet CK Asset Holding forsvant også ut av porteføljen for å finansiere bedre muligheter andre steder. Vi solgte oss betydelig ned i posisjonene Autoliv, Veoneer og Citigroup. Porteføljen er fortsatt attraktivt priset.

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.

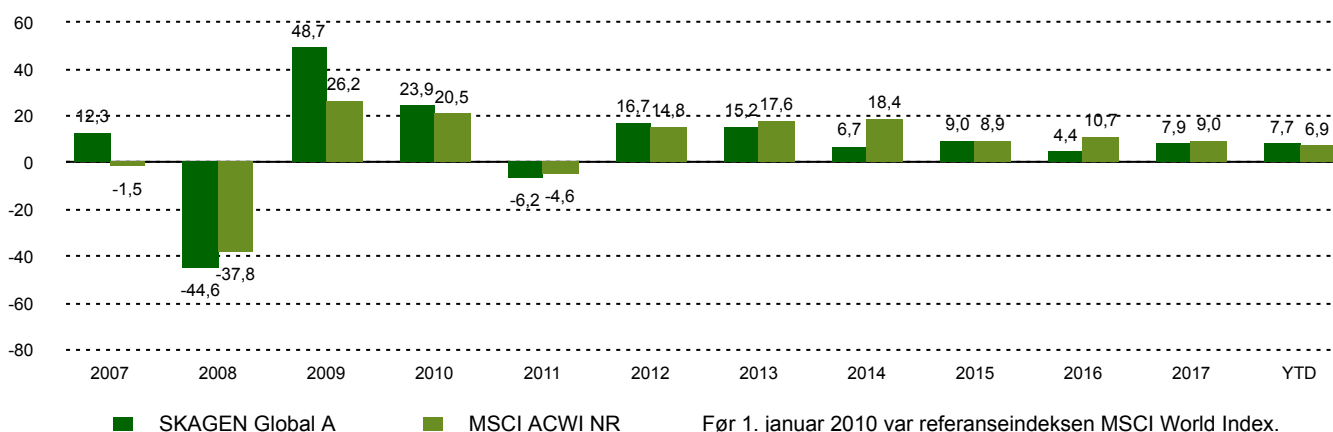
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	3,3%	1,7%
Hittil i år	7,7%	6,9%
Siste år	13,7%	14,0%
Siste 3 år	9,3%	10,5%
Siste 5 år	8,9%	12,5%
Siste 10 år	7,9%	9,0%
Siden start	13,8%	4,8%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	1378,27 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2017)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	20071,24 DKK
Antall poster	44
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	7,25	0,66
DSV A/S	3,37	0,46
Beazley PLC	4,41	0,38
Hiscox Ltd	4,59	0,34
Intercontinental Exchange Inc	4,83	0,28



Største negative bidragsytere

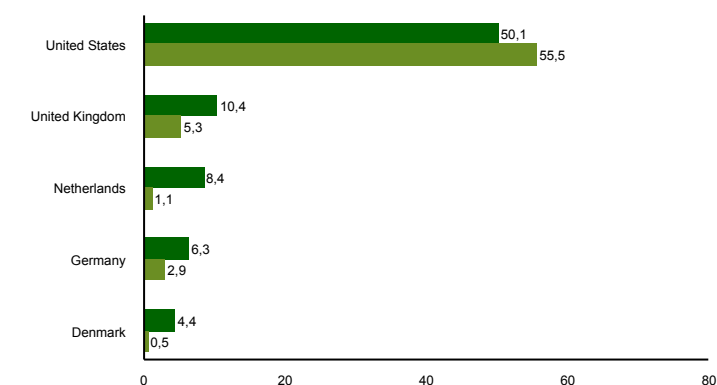
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
IRSA Inversiones y Representac	0,71	-0,13
Autoliv Inc	1,38	-0,12
Baidu Inc	1,17	-0,09
CK Asset Holdings Ltd	0,36	-0,04
Mayr Melnhof Karton AG	1,55	-0,04

I NOK for alle andelsklasser

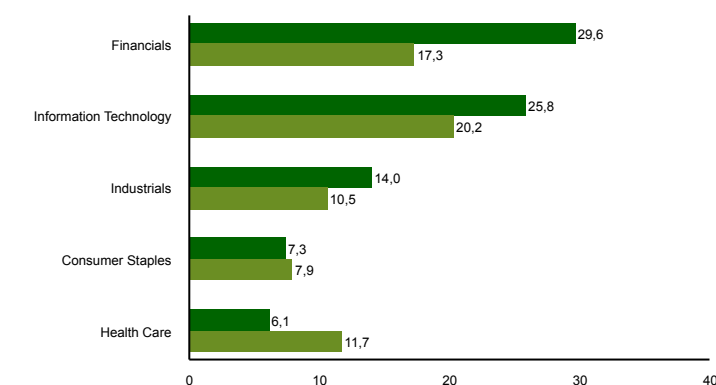
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Microsoft	Information Technology	United States	7,4
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	4,9
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,6
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,6
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,5
3M	Industrials	United States	4,5
DSV	Industrials	Denmark	3,4
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,3
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,3
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	2,8
Samlet vektning			43,1

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.