

Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene hadde en svært god start på 2019. Amerikanske aksjer kunne notere seg den største månedsoppgangen på tre år. Etter at SKAGEN Global slo sin referanseindeks i 2018 havnet fondet litt bak indeksen i januar. Fondets tre beste bidragsytere var DSV, Samsung Electronics og UPM, alle tre hentet seg inn etter nedgangen i fjerde kvartal i fjor. De tre dårligste bidragsyterne var Hiscox, Unilever og Medtronic. Disse selskapene har mer defensive forretningsmodeller som gjorde dem upopulære i den opphetede stemningen i januar. Vi liker fortsatt de langsiktige mulighetene. Vi kjøpte oss inn i Nike, verdens ledende produsent av sportssko og -klær. Den undervurderte aksjekursen reflekterer ikke fullt ut kombinasjonen av en svært sterk merkevare koblet med et globalt strukturelt skifte mot helse og velvære. Forsikringselskapet Chubb gikk ut av porteføljen etter gode resultater i den siste markedsnedgangen. Vi solgte oss i tillegg ut av amerikanske CMS Energy for å overholde våre oppdaterte ESG-retningslinjer. Porteføljen er fortsatt attraktivt priset.

Historisk avkastning

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

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

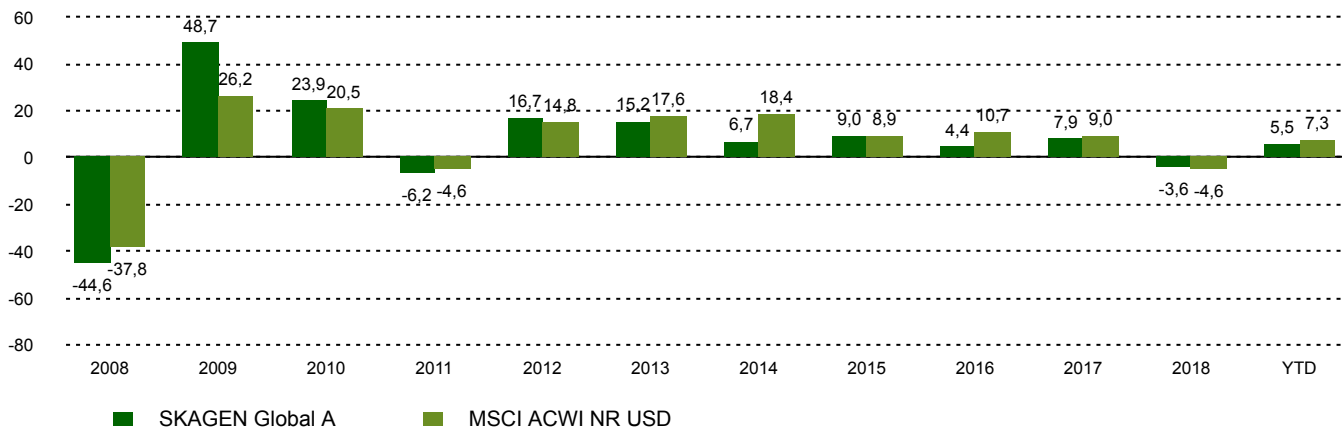
Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

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	1301,97 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2018)	1.07%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	17886,46 DKK
Antall poster	37
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
DSV A/S	3,32	0,57
Samsung Electronics Co Ltd	3,18	0,42
UPM-Kymmene OYJ	3,33	0,38
Tyson Foods Inc	2,20	0,26
Waters Corp	1,57	0,22



Største negative bidragsytere

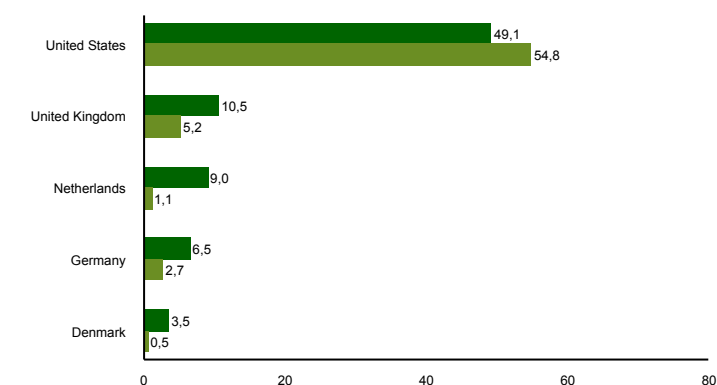
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hiscox Ltd	4,76	-0,62
Unilever NV	4,86	-0,21
Medtronic PLC	2,44	-0,13
Intercontinental Exchange Inc	5,50	-0,10
Beazley PLC	4,90	-0,06

I NOK for alle andelsklasser

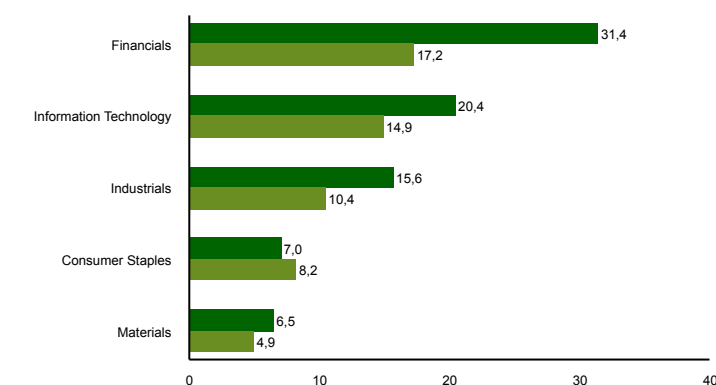
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	5,5
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,7
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,7
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,4
Microsoft	Information Technology	United States	4,4
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,7
DSV	Industrials	Denmark	3,5
Relx Plc	Industrials	United Kingdom	3,5
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,5
UPM-Kymmene OYJ	Materials	Finland	3,4
Samlet vektning			41,2

Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

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. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. 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.