

Alle tall er i NOK per 31.05.2017 med mindre annet er spesifisert

Avkastningskommentar

Globale aksjemarkeder fortsatte opp i mai, uforstyrret av politiske hendelser og blandete makrotall.

Det nederlandsk-britiske selskapet Unilever, som selger forbruksvarer slik som såper og sjampo, og det Hong Kong-baserte investeringselskapet CK Hutchison Holdings var de to beste bidragsyterne. Grunnen er gode fundamentale forhold og operasjonelle forbedringer. Det amerikanske industrikonglomeratet GE og det israelske farmasiselskapet Teva, bidro negativt. GE sliter med svak kontantstrøm og Teva opplever fallende priser på sine generiske medisiner, samt en stor gjeldsbyrde.

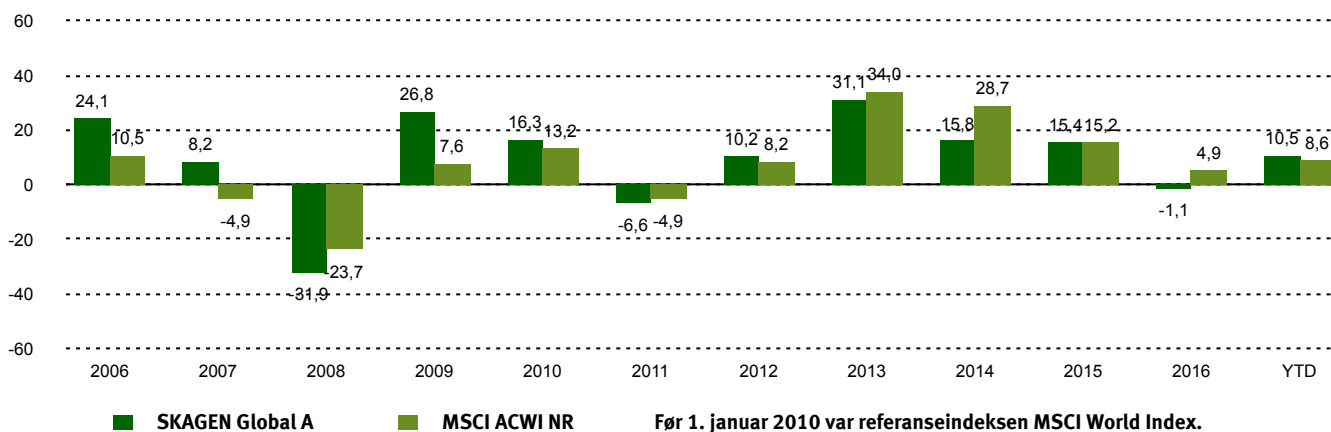
I løpet av måneden solgte fondet ut av International Petroleum Corporation, som er en spin-off fra Lundin Petroleum. Sistnevnte er vår eneste posisjonen i oljesektoren. Fondet solgte også Lenovo på grunn av selskapets høye operasjonelle gearing, kombinert med fallende etterspørsel etter PCer er det vanskelig for selskapet å opprettholde marginene. Teva forsvant også ut av porteføljen etter en forverring av selskapets utsikter. Avslutningsvis trimmet fondet sin posisjon i Samsung Electronics (pref.) etter sterk utvikling i aksjekursen de siste 12 månedene.

SKAGEN Globals portefølje er fortsatt attraktivt verdsatt, med en gjennomsnittlig oppside på 23 prosent for de 35 største postene.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Hittil i år	10,52%	8,62%
Siste år	15,83%	18,30%
Siste 3 år	12,31%	18,09%
Siste 5 år	16,32%	19,02%
Siste 10 år	6,73%	6,81%
Siden start	15,02%	5,37%

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere siste måned

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Unilever CVA	5,32	0,35
CK Hutchison Holdings	5,28	0,26
NN Group	3,14	0,22
Roche Holding	5,18	0,19
Autoliv	1,96	0,16



Største negative bidragsytere siste måned

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
General Electric	4,13	-0,29
Teva Pharmaceutical	0,96	-0,13
Akzo Nobel	1,91	-0,11
Kingfisher	1,66	-0,08
IRSA	1,04	-0,05

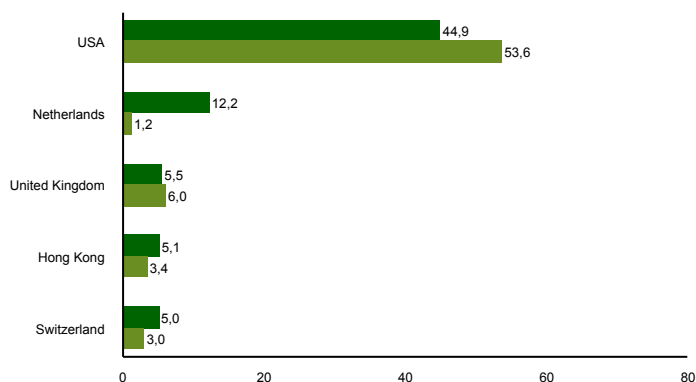
I NOK for alle andelsklasser

Alle tall er i NOK per 31.05.2017 med mindre annet er spesifisert

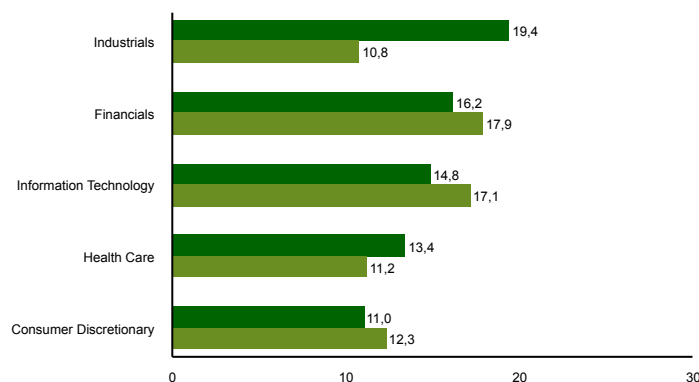
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	5,32
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,10
Roche Holding	Health Care	Switzerland	5,02
Citigroup	Financials	USA	4,42
Microsoft	Information Technology	USA	4,32
3M	Industrials	USA	4,04
Merck & Co	Health Care	USA	3,91
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic of	3,81
General Electric	Industrials	USA	3,78
China Mobile	Telecommunication Services	China	3,66
Samlet vektning			43,37

Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Global A
■ MSCI ACWI NR

Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Global A
■ MSCI ACWI NR

Kontakt



04001



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

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.