

Alle tall er i NOK per 31.08.2017

Avkastningskommentar

Fortsatt politisk støy og geopolitisk usikkerhet rundt utviklingen i Nord-Korea skapte noe svingninger i løpet av august. Dette til tross endte SKAGEN Global nesten uendret i løpet av måneden. Den beste bidragsyteren var det danske medisinselskapet Novo Nordisk, som leverte sterke tall for andre kvartal, sammen med gode nyheter for Semaglutide og Victoza. Den største negative bidragsyteren var G4S etter noe skuffende salgsutvikling i andre kvartal. Fondet kjøpte seg inn i tre nye posisjoner i løpet av måneden. Den første er Deutsche Wohnen, som er den største eieren av boliger i Berlin og hvor vi ser for oss strukturelle økninger i leieprisene. Det andre selskapet er Waters Corporation, som er et spesialselskap for instrumentering innen mat og medisinproduksjon. Begge er områder hvor vi ser for oss langsiktig strukturell vekst. Det siste selskapet er Chubb, som er et skadeforsikringsselskap med globalt fotavtrykk. Selskapet ser ikke ut til å være priset riktig i forhold til den posisjonen de har. For å finansiere de nye postene solgte vi oss ut av Johnson Control, AIG og Sanofi. Porteføljen er fortsatt attraktivt priset og hadde ved utgangen av måneden en gjennomsnittlig oppside for de 35 største postene på 23 prosent.

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.

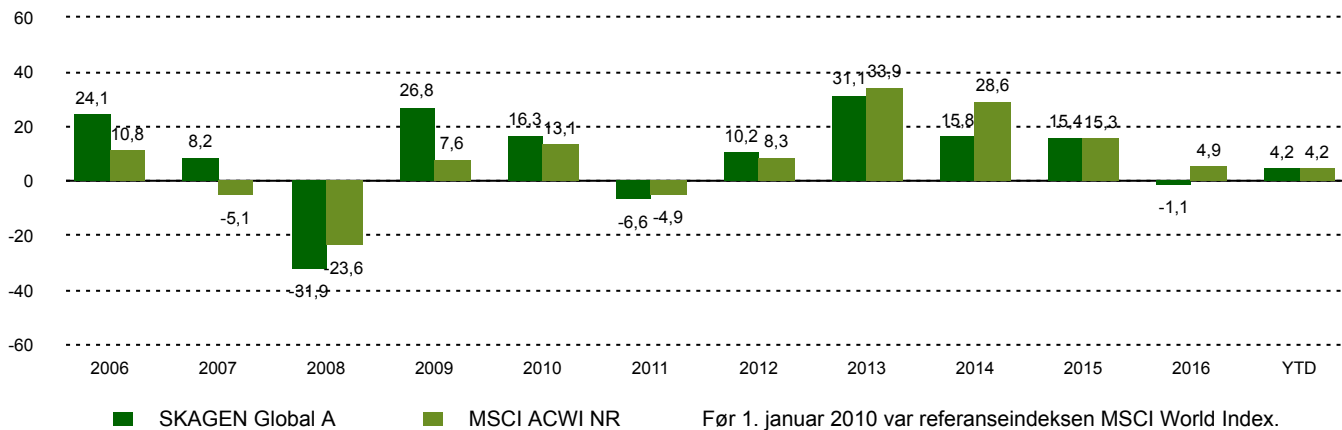
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-1,8%	-1,4%
Hittil i år	4,2%	4,2%
Siste år	6,5%	9,5%
Siste 3 år	8,6%	14,2%
Siste 5 år	13,6%	17,2%
Siste 10 år	6,4%	7,1%
Siden start	14,5%	5,0%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	1508,86 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2016)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	26378,09 NOK
Antall poster	44
Hovedforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Novo Nordisk	1,91	0,18
China Mobile	3,88	0,10
IRSA	1,00	0,08
Microsoft	4,78	0,08
CMS Energy Corp	1,46	0,05



Største negative bidragsytere

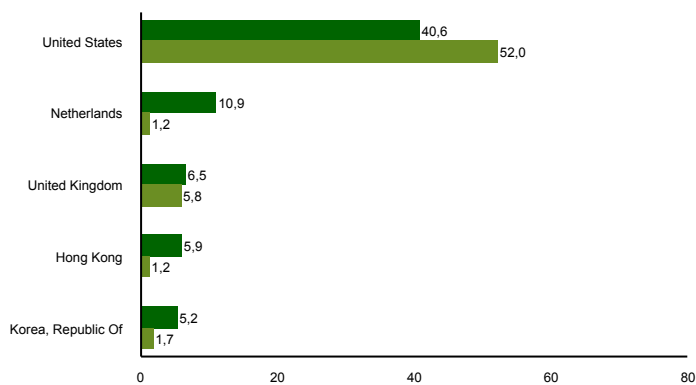
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
G4S Plc	2,42	-0,39
Medtronic Plc	3,10	-0,21
Dollar General Corp	2,85	-0,21
Samsung Electronics Co	4,37	-0,18
Henkel	2,23	-0,15

I NOK for alle andelsklasser

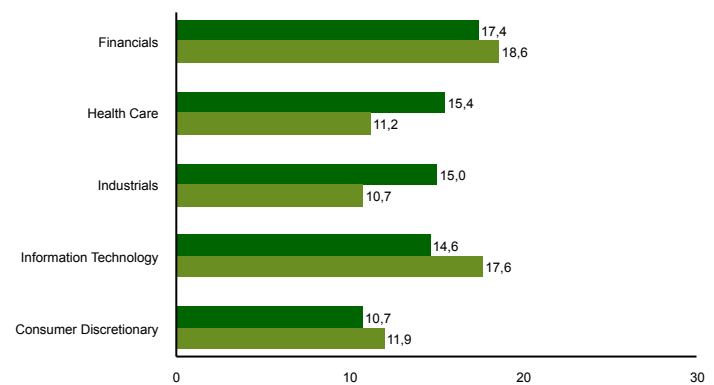
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,31
Citigroup	Financials	United States	5,17
Microsoft	Information Technology	United States	4,78
Roche Holding	Health Care	Switzerland	4,31
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,27
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	4,25
3M	Industrials	United States	4,20
Merck & Co	Health Care	United States	3,95
China Mobile	Telecommunication Services	China	3,64
NN Group	Financials	Netherlands	3,11
Samlet vektning			43,01

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

Kontakt



04001



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

Viktig informasjon

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. 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.