

Alle tall er i NOK per 31.10.2017

Avkastningskommentar

Den brede globale oppgangen ble bekreftet og en god start på rapporteringssesongen drev de globale aksjemarkedene oppover i oktober. SKAGEN Global slo sin referanseindeks på bakgrunn av gode resultater fra flere av de sentrale selskapene i porteføljen. De beste bidragsyterne i måneden var Microsoft, Samsung Electronics og 3M. Alle rapporterte bedre tall for tredje kvartal enn markedet forventet. En av de dårligste bidragsyterne var farmasiselskapet Merck, etter at selskapet rapporterte 12-18 måneders forsinkelse i oppfølgingsstudien til sin kreftmedisin. Den globale tilbyderer av informasjon og analyse RELX Group var en ny posisjon i fondet i måneden. Selskapet gjennomgår massive endringer fra en doven publisert til et innovasjonsdrevet dataanalyse-selskap. To farmasiselskaper Merck, og Roche gikk ut av porteføljen siden vi ser en endring i den politiske holdningen til det amerikanske legemiddelverket FDA rundt å godkjenne konkurrerende generiske medisiner. Roche har gitt et betydelig bidrag til absoluttavkastningen siden vi kjøpte aksjen. Bidraget fra Merck har vært positivt, men mer moderat. Vi gikk ut av disse posisjonene etter at vi endret vår analyse på bakgrunn av nye fakta. Vi ser ikke lenger en oppside fra dagens nivåer. Fondet solgte seg også ut av Toyota Industries etter en sterk kursutvikling. Porteføljen er attraktivt verdsatt med en gjennomsnittlig oppside på 20 prosent for de 35 største posisjonene.

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.

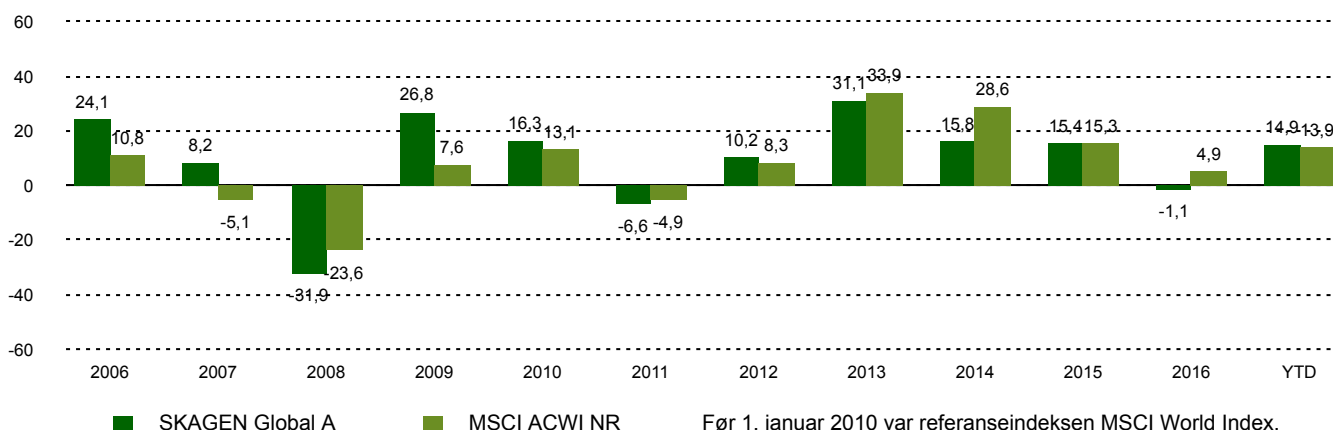
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	6,1%	5,0%
Hittil i år	14,9%	13,9%
Siste år	22,7%	22,0%
Siste 3 år	12,3%	15,1%
Siste 5 år	15,2%	19,1%
Siste 10 år	7,0%	8,0%
Siden start	14,9%	5,4%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	1663,93 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2016)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	27738,50 NOK
Antall poster	42
Hovedforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	5,07	0,73
Samsung Electronics	4,66	0,60
3M Co	4,64	0,56
Hiscox Ltd	3,19	0,43
Skechers USA Inc	1,15	0,39



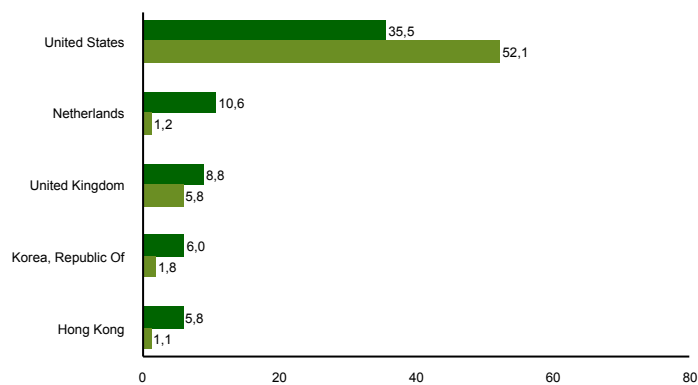
Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Roche Holding AG	2,97	-0,19
Merck & Co Inc	3,84	-0,16
Golar LNG Ltd	0,40	-0,02
Comcast Corp	2,13	-0,01
Toyota Industries Corp	0,06	0,00

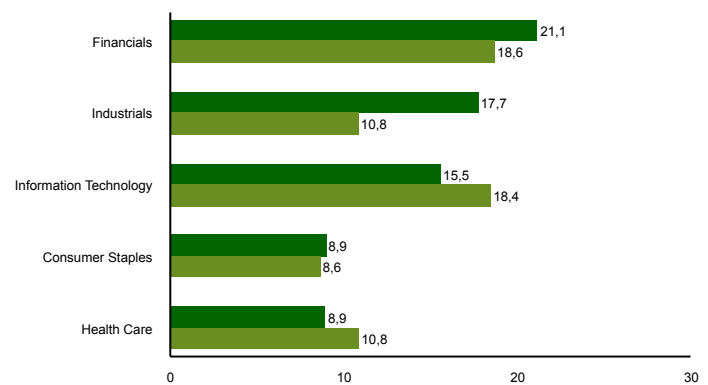
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Citigroup	Financials	United States	5,5
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,2
Microsoft	Information Technology	United States	5,2
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	4,7
3M	Industrials	United States	4,6
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,1
China Mobile	Telecommunication Services	China	3,8
Hiscox	Financials	United Kingdom	3,6
NN Group	Financials	Netherlands	3,3
Medtronic Plc	Health Care	United States	2,9
Samlet vektning			42,8

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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. Fondets referanseindeks er MSCI AC. Før 1. januar 2010 var det MSCI World Index.