

Alle tall er i NOK per 31.01.2018

Avkastningskommentar

Det globale aksjemarkedet fikk en kickstart på 2018, og noterte seg for en av de beste startmånedene på 30 år. Markedet jublet for skattereformen i USA, synkron global vekst og fortsatt lave renter. Det sendte aksjeindeksene til nye høyder. Fondets tre beste bidragsyttere var Autoliv, Microsoft og Waters. Den svenske produsenten av sikkerhetsutstyr til biler gikk til værers da markedet begynte å prise inn inntjeningsveksten og muligheten for marginvekst som er sentrale i vår investeringstese. Kvartalsrapporter fra den amerikanske teknologigiganten Microsoft og produsenten av spesialinstrumenter Waters ble også tatt godt imot. Disse aksjene har vi stor tro på. De tre svakeste bidragsyttere var Hiscox, Samsung Electronics og Red Electrica. De havnet bakpå hovedsakelig på grunn av deres defensive profiler, og noe motvind fra valuta. Vi fortsatte å bygge vår posisjon i Intercontinental Exchange, og økte noe i Capgemini og Schindler, delvis finansiert fra salg av China Mobile. Som svar på sterk kursutvikling trimmet fondet ned Skechers, Dollar General og NN Group. Vi kjøpte ingen nye selskaper i januar.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-1,3%	-0,7%
Hittil i år	-1,3%	-0,7%
Siste år	17,7%	18,9%
Siste 3 år	9,4%	11,4%
Siste 5 år	14,1%	18,8%
Siste 10 år	8,5%	9,7%
Siden start	14,7%	5,5%

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

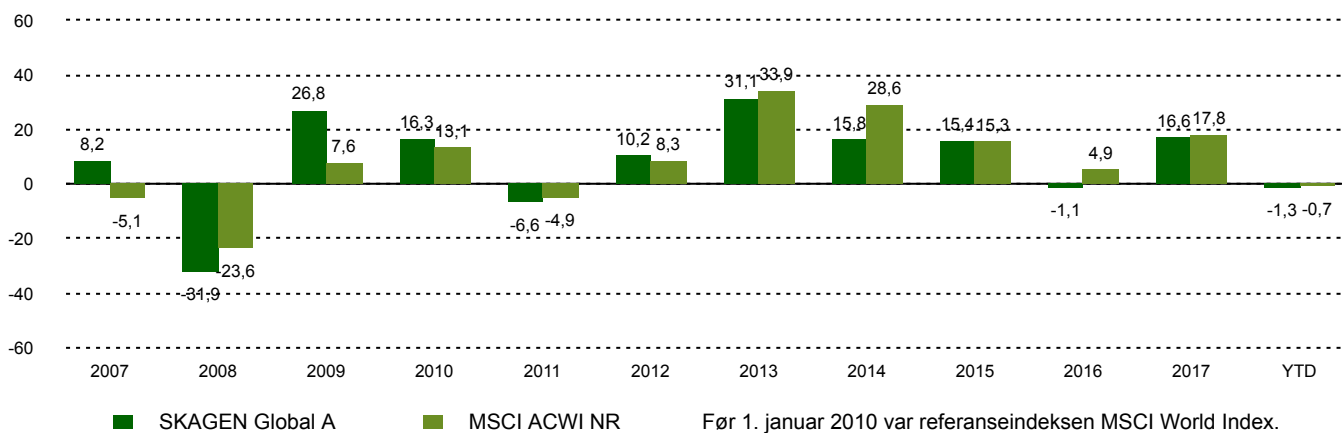
Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

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	1667,01 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2017)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	27628,64 NOK
Antall poster	45
Hovedforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsyttere



Største positive bidragsyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Autoliv Inc	2,66	0,27
Microsoft Corp	5,49	0,16
Waters Corp	2,75	0,13
Alphabet Inc	2,03	0,09
Capgemini SE	2,69	0,09



Største negative bidragsyttere

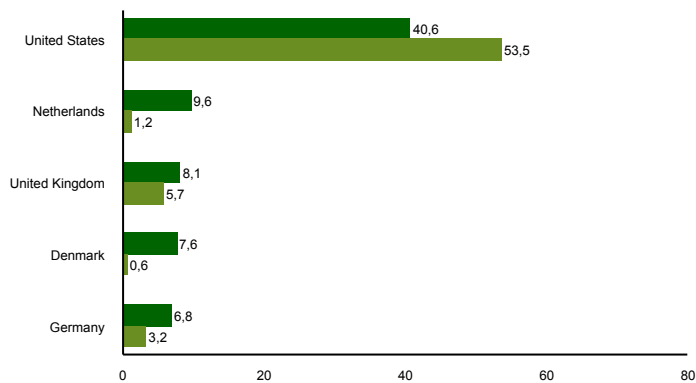
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Red Electrica Corp	1,90	-0,22
Samsung Electronics	3,30	-0,17
Hiscox Ltd	3,62	-0,17
CMS Energy Corp	1,28	-0,16
Unilever NV	4,04	-0,15

I NOK for alle andelsklasser

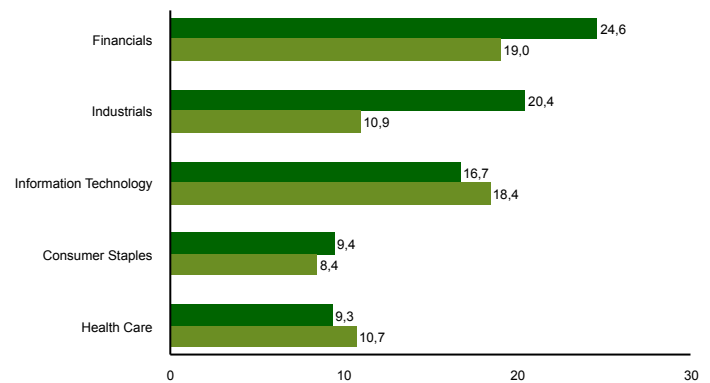
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Citigroup	Financials	United States	5,7
Microsoft	Information Technology	United States	5,6
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,4
3M	Industrials	United States	4,9
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,2
Hiscox	Financials	United Kingdom	3,7
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	3,4
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	3,3
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,3
Cap Gemini	Information Technology	France	3,1
Samlet vektning			42,6

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 porteføljeforvalterens 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.