

Alle tall er i NOK per 30.04.2018

Avkastningskommentar

Aksjemarkedene slo kraftig tilbake i april etter et urolig førstekvartal. SKAGEN Globals tre beste bidragsytere var Microsoft, Capgemini og Samsung Electronics. Microsoft fortsetter å vokse i sky-segmentet, Capgemini dro nytte av sterk etterspørsel drevet av digitaliseringstrenden, og Samsung Electronics leverte gode resultater i første kvartal. De tre dårligste bidragsyterne var 3M, Autoliv og Carlsberg. 3M falt tilbake etter at selskapet reduserte omsetningsestimatene for 2018. For Autoliv var den organiske veksten i første kvartal og driftsmarginene litt lavere enn markedet forventet. Carlsberg, med rundt 20 prosent av salget sitt i Russland, gikk tilbake etter at nye USA-sanksjoner skremte det russiske markedet. Fondet startet en ny posisjon i MasterCard, som vi forventer vil dra nytte av det store globale skiftet fra kontanter til elektronisk betaling. Vi benyttet en liten rekyl i Hyundai Motor til å selge oss ut av selskapet. Det samme gjorde vi med Colombia Property Trust, da selskapets kontantstrøm ikke lenger innfrir våre høye krav. Porteføljen er attraktivt priset, hvor de 35 største selskapene har en oppside på 27 prosent.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	4,8%	5,5%
Hittil i år	-2,2%	-1,4%
Siste år	5,3%	7,5%
Siste 3 år	7,3%	9,8%
Siste 5 år	12,4%	16,5%
Siste 10 år	8,1%	9,9%
Siden start	14,5%	5,4%

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

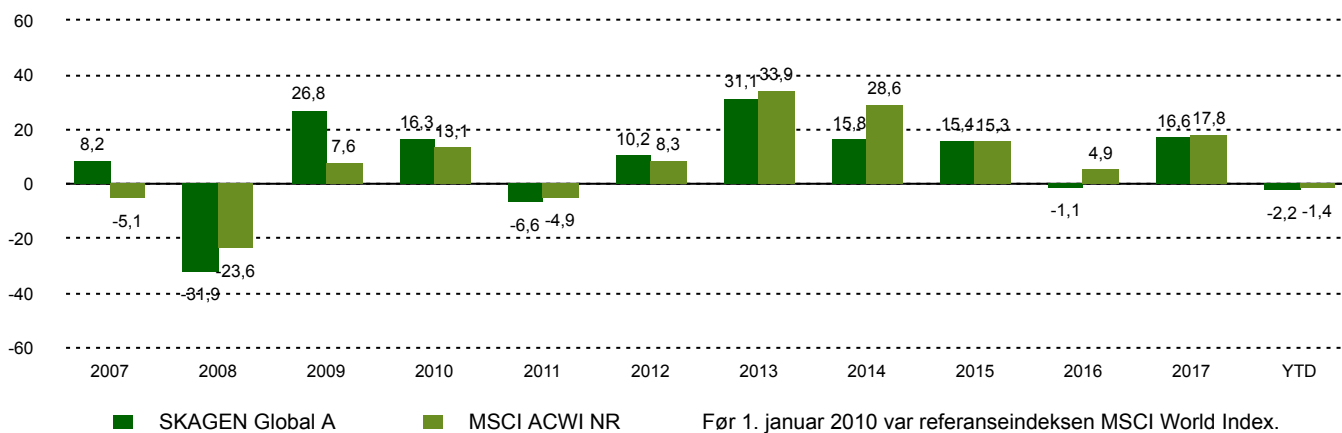
Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

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	1651,77 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2017)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	26111,72 NOK
Antall poster	44
Hovedforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	6,08	0,56
Capgemini SE	3,33	0,43
Samsung Electronics Co Ltd	3,49	0,31
Unilever NV	4,46	0,31
Beazley PLC	4,22	0,25



Største negative bidragsytere

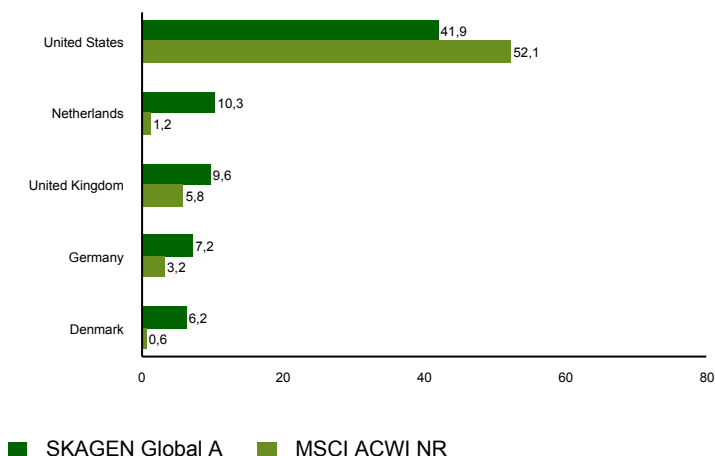
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
3M Co	4,47	-0,31
Autoliv Inc	3,11	-0,12
Carlsberg A/S	2,48	-0,11
Waters Corp	2,83	-0,07
Novo Nordisk A/S	2,50	-0,06

I NOK for alle andelsklasser

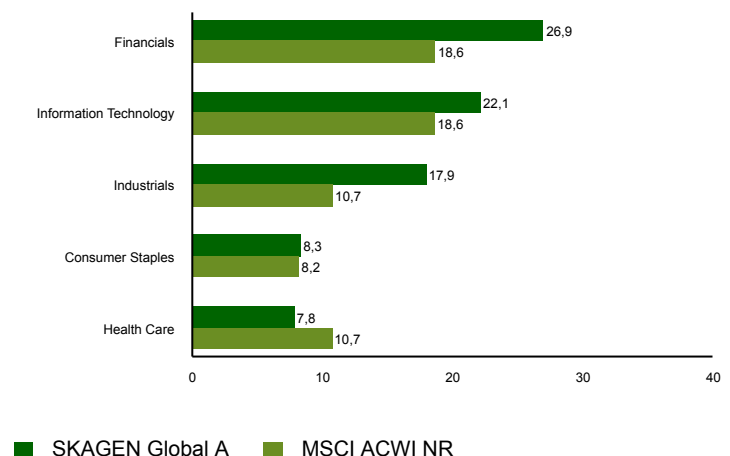
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Microsoft	Information Technology	United States	6,3
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	4,7
Citigroup	Financials	United States	4,7
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,5
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,3
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,2
3M	Industrials	United States	4,1
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,6
Cap Gemini	Information Technology	France	3,6
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,2
Samlet vektning			43,3

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



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.