

Alle tall er i NOK per 31/07/2018

## Avkastningskommentar

Mens teknologisektoren vinglet most slutten av måneden, gjorde de globale aksjemarkedene totalt sett det bra i løpet av måneden. Fondets beste bidragsytere var Microsoft, Veoneer og 3M. Microsoft fortsetter sin strukturelle vekst inne skytjenester. Veoneer tilbyr attraktive løsninger innen aktiv sikkerhet, mens 3M rapporterte solide tall for andre kvartal.

De tre svakeste bidragsyterne var Beazley, Tyson Foods og Autoliv. Beazley falt på markedsstøyt, mens Tyson og Autoliv falt på dårligere utsikter. Fondet kjøpte seg inn i en ny post i løpet av perioden, nemlig den amerikanske børstilbyderen Nasdaq. Etter en overgangsperiode får nå selskapet sin hoveddel av inntektene fra gjentakende tjenester, en attraktiv situasjon som vi mener ikke blir fullt ut tatt høyde for i markedet. I tillegg investerer de tungt i markedsteknologi og vi forventer at dette vil gi stordriftsfordeler i de kommende årene. Fondet solgte seg ut av Shangri-La i perioden for å bruke midlene til andre investeringer. Porteføljen som helhet er fortsatt attraktivt priset.

## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	1,9%	2,3%
Hittil i år	1,2%	2,1%
Siste år	11,2%	13,7%
Siste 3 år	7,0%	8,9%
Siste 5 år	12,4%	16,1%
Siste 10 år	9,5%	11,3%
Siden start	14,5%	5,5%

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

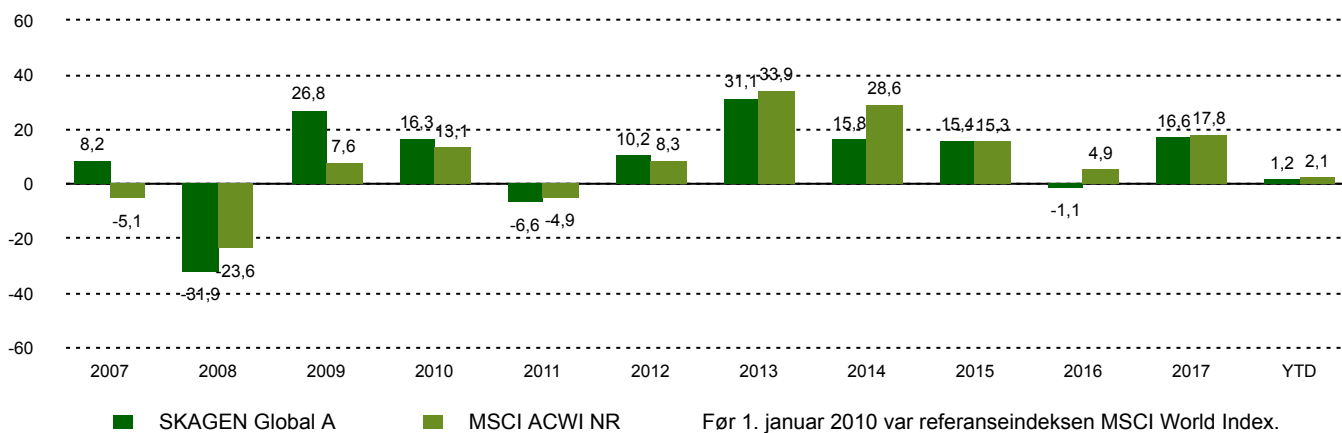
Målet er å gi andelseierne best mulig risikostjustert avkastning over tid.

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	1709,05 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2017)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	25786,22 NOK
Antall poster	44
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

## Avkastning siste 10 år



## Bidragsytere



### Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	7,01	0,42
Veoneer Inc	1,00	0,38
3M Co	4,35	0,25
Citigroup Inc	3,77	0,20
Hiscox Ltd	4,27	0,19



### Største negative bidragsytere

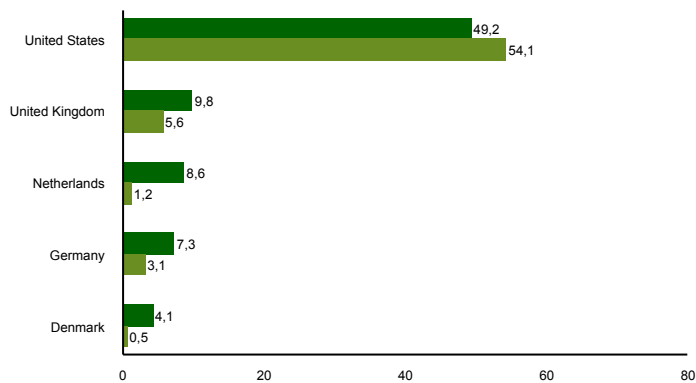
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Beazley PLC	3,99	-0,22
Tyson Foods Inc	1,03	-0,19
Autoliv Inc	2,27	-0,18
Capgemini SE	3,58	-0,17
Nissan Chemical Corp	1,47	-0,07

I NOK for alle andelsklasser

## 10 største investeringer

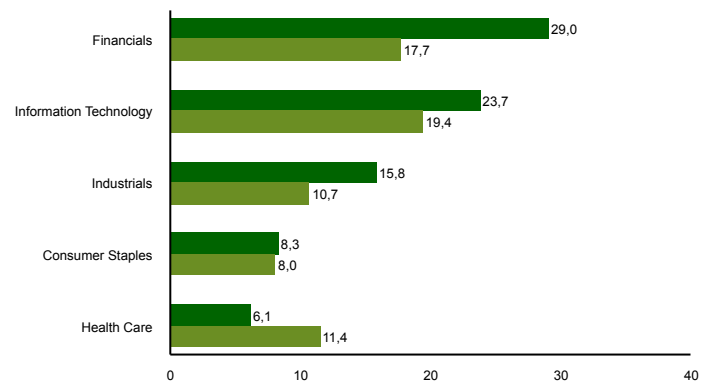
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft	Information Technology	United States	7,1
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	4,8
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,7
3M	Industrials	United States	4,5
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,5
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,1
Citigroup	Financials	United States	3,7
Cap Gemini	Information Technology	France	3,4
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,3
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,2
Samlet vektning			43,3

## Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

## Bransjefordeling (topp 5)



■ 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.