

Avkastningskommentar

Politisk uro rundt amerikansk skattereform, Brexit-forhandlinger og kinesiske lovreguleringer preget nyhetsoverskriftene, men SKAGEN Global avsluttet måneden nærmest uforandret fra starten av november. Månedens beste bidragsyter var det globale konglomeratet 3M. Etter sterke resultater forrige måned fortsetter markedet å belønne 3M for sin evne til å kapitalisere på de lyse utsiktene i vekstmarkedene. Den dårligste bidragsyteren var sikkerhetsselskapet G4S som leverte fortsatt skuffende kvartalsresultat. SKAGEN Global kjøpte seg inn i det danske transport- og logistikkelskapet DSV, som vi mener er godt posisjonert til å dra nytte av økt e-handel. Vi gikk også inn i ThyssenKrupp. Selskapet er midt i en stor endring som vi forventer vil gi bedre marginer, lavere finansrisiko og en lavere konglomeratrabatt. Vi solgte oss ut av G4S i løpet av måneden. Mens G4S har levert på bedre ESG-profil i løpet av tiden vi har hatt eierandeler i selskapet, har den organiske veksten skuffet. Vi ser derfor bedre muligheter i andre selskaper. Porteføljen er totalt sett priset til en gjennomsnittlig oppside på 20 prosent for de 35 største postene.

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 risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

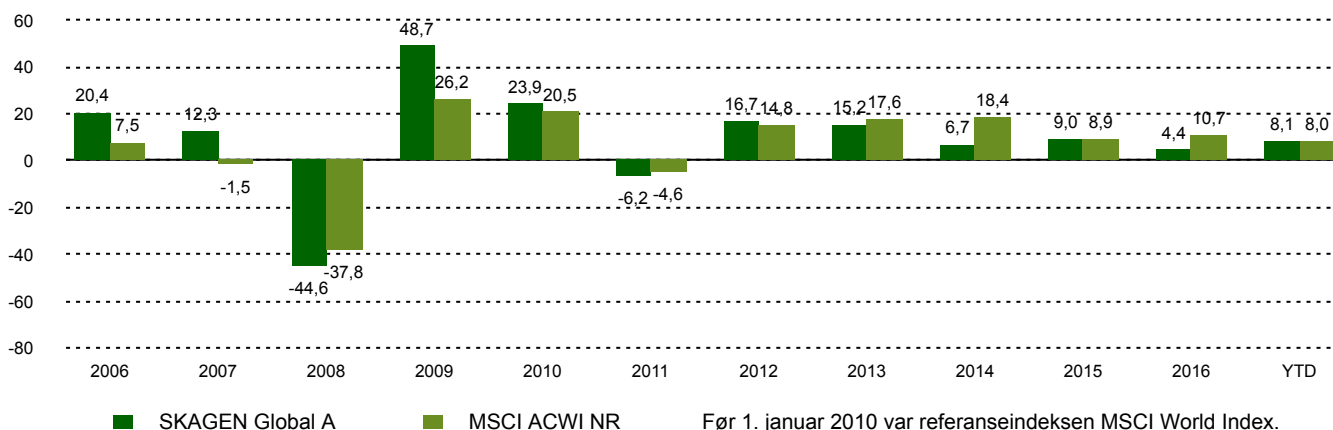
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	1283,16 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2016)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR
Forvaltningskapital (mill.)	21661,50 DKK
Antall poster	44
Hovedforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
3M Co	4,65	0,26
Citigroup Inc	5,40	0,21
Dollar General Corp	1,95	0,20
NN Group NV	3,25	0,17
Carlsberg	2,74	0,12



Største negative bidragsytere

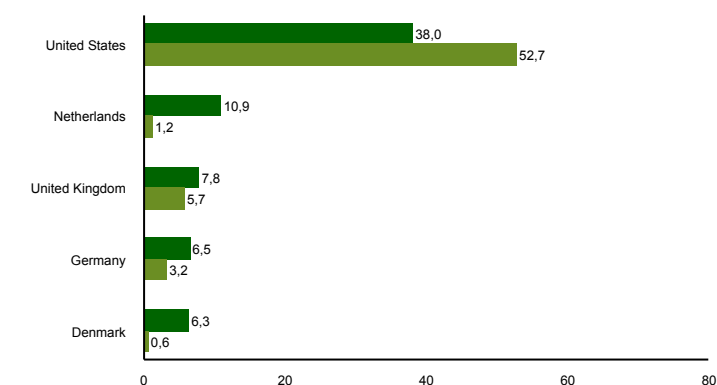
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
G4S PLC	0,70	-0,13
Samsung Electronics	4,43	-0,10
Capgemini SE	2,05	-0,09
Henkel	2,15	-0,05
Koninklijke Philips	1,17	-0,04

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

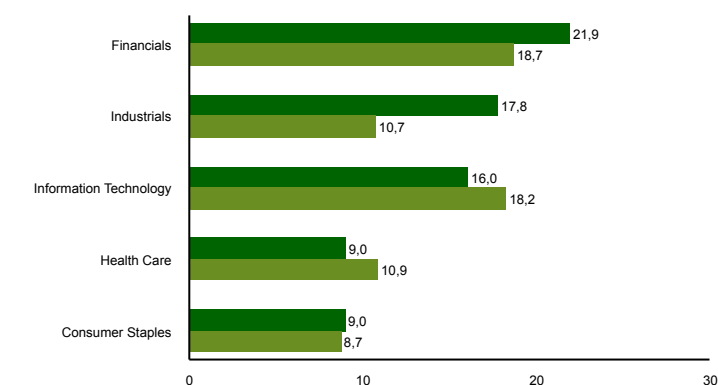
Navn	Sektor	Land	%
Citigroup	Financials	United States	5,6
Microsoft	Information Technology	United States	5,2
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,2
3M	Industrials	United States	4,8
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	4,1
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,1
China Mobile	Telecommunication Services	China	3,8
Hiscox	Financials	United Kingdom	3,6
NN Group	Financials	Netherlands	3,4
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	3,0
Samlet vekting			42,8

Landsponering (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260 København K

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.