

Avkastningskommentar

Equity markets performed strongly this past month. The S&P 500 index posted its strongest August return since 1986 and in Europe the STOXX 600 index scored its best August since 2009. SKAGEN Global outperformed its benchmark in August. The fund's top absolute performer was the software specialist firm Adobe. Amidst the pandemic, the company continues to widen its moat with a digital offering that remains best-in-class in many categories. The worst performer in absolute terms was the professional services company Marsh & McLennan. The share did not keep up with the overall market rally, but we believe that the fundamental story remains intact. The fund initiated a new position in MSCI, a company providing mission-critical investment decision support tools for the equity and fixed income markets, including its flagship products, the MSCI indices. Its scalable business model coupled with material optionality around ESG products are undervalued for long-term investors. We exited JP Morgan and Ageas in August. While we applaud management in both companies for strong execution, fundamentals have deteriorated in the post-COVID-19 world and we expect persistent headwinds that weaken the investment cases. The portfolio is attractively valued given the fund's long-term investment horizon.

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.

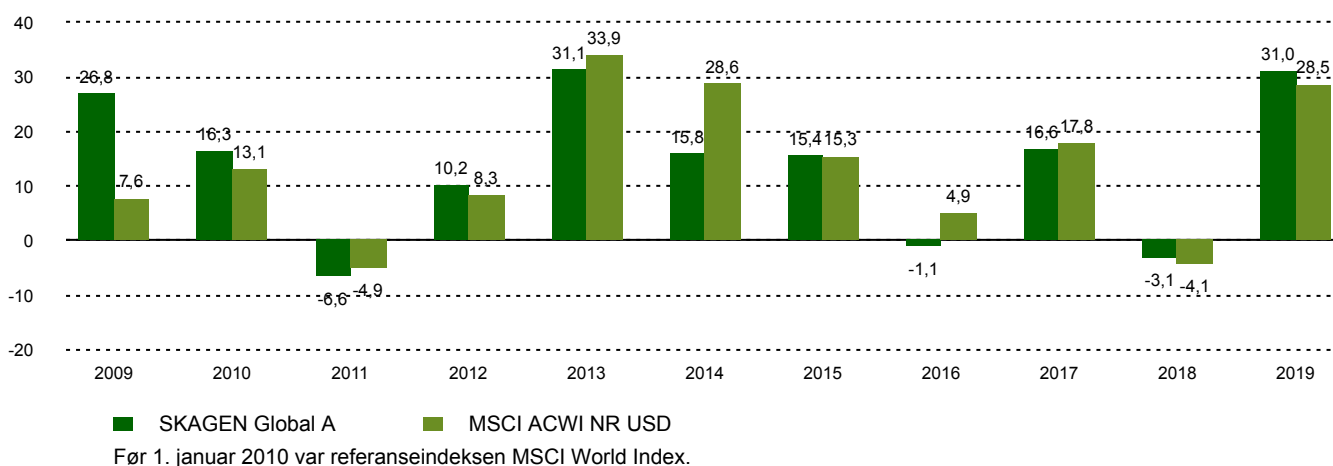
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	3,3%	2,4%
Hittil i år	7,2%	4,2%
Siste år	10,5%	11,9%
Siste 3 år	15,0%	13,2%
Siste 5 år	11,6%	11,2%
Siste 10 år	12,3%	13,6%
Siden start	14,6%	6,1%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2297,27 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.28%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	29794,87 NOK
Antall poster	34
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Adobe Inc	4,53	0,46
Mastercard Inc	4,13	0,43
Microsoft Corp	6,59	0,34
DSV PANALPINA A/S	3,83	0,32
Intercontinental Exchange	6,05	0,29



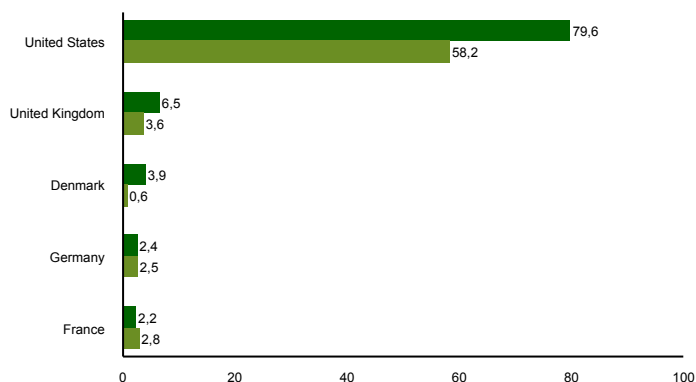
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Marsh & McLennan Cos	4,27	-0,25
Aon PLC	2,31	-0,17
Atmos Energy Corp	1,52	-0,15
Verisk Analytics Inc	2,26	-0,13
Baxter International Inc	3,16	-0,10

10 største investeringer

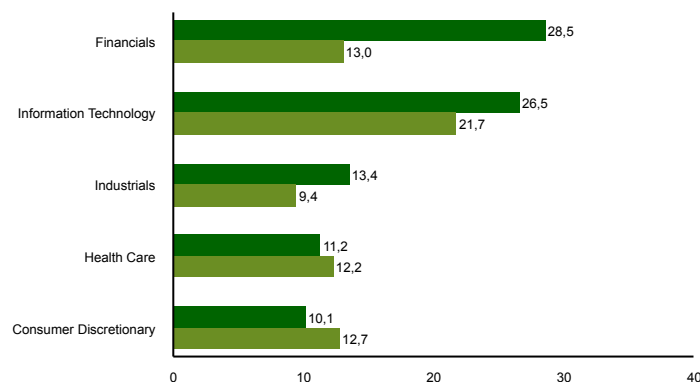
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,8
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	6,1
Adobe Inc	Information Technology	United States	4,8
Mastercard Inc	Information Technology	United States	4,4
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,1
Marsh & McLennan Cos Inc	Financials	United States	4,1
Visa Inc	Information Technology	United States	4,0
DSV PANALPINA A/S	Industrials	Denmark	3,9
Accenture PLC	Information Technology	United States	3,7
Alphabet Inc	Communication Services	United States	3,6
Samlet vektning			45,5

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

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. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. 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 porteføljevalternes 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.