

Avkastningskommentar

The global economic recovery seemingly stalled in July, but equity markets nevertheless continued their upward trajectory. SKAGEN Global underperformed the benchmark in July. The fund's top absolute performer was the Danish transport and logistics company DSV Panalpina. The company has once again demonstrated its operating prowess during the COVID-19 crisis and the integration of the Panalpina acquisition seems to be going according to plan. While the share price has done well this year, we see material upside over a multi-year horizon and the stock is a meaningful position size in the fund. One of the worst performers in absolute terms was RELX, the Anglo-Dutch provider of information-based analytics and decision tools. While three of its four divisions are holding up relatively well, the Exhibitions division faces significant headwinds as most such events are cancelled in the wake of the global pandemic. However, the Exhibitions division only accounts for 16% of group revenue, so the overall impact is limited. The fund did not initiate any new positions. We exited Pernod Ricard, the French spirits company, to concentrate capital in other holdings with more attractive long-term prospects. 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.

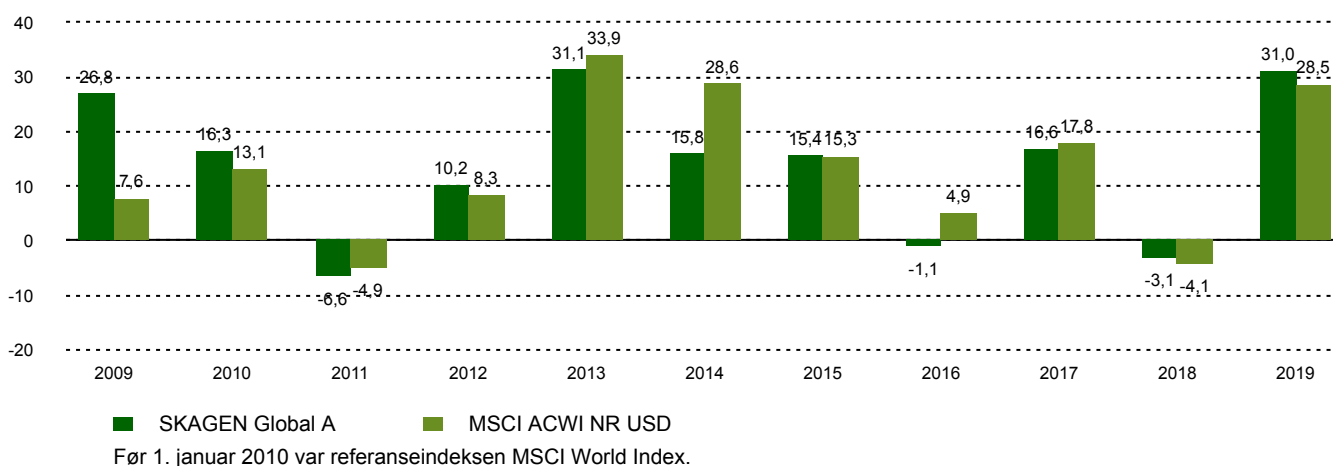
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-1,2%	-0,9%
Hittil i år	3,7%	1,8%
Siste år	11,4%	9,9%
Siste 3 år	13,1%	11,8%
Siste 5 år	9,8%	9,7%
Siste 10 år	12,0%	13,3%
Siden start	14,4%	6,0%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2223,46 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.28%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	30304,34 NOK
Antall poster	35
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
DSV PANALPINA A/S	3,54	0,21
Intuitive Surgical Inc	1,58	0,20
Edwards Lifesciences Corp	2,18	0,15
Abbott Laboratories	3,20	0,12
Marsh & McLennan Cos Inc	4,26	0,11



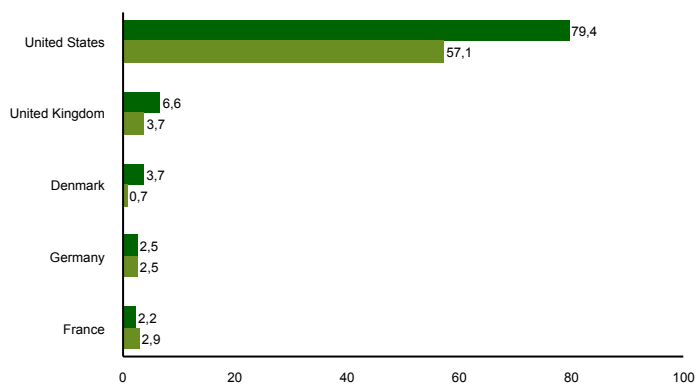
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	6,64	-0,35
RELX PLC	2,50	-0,34
Visa Inc	3,92	-0,29
Hannover Rueck SE	2,59	-0,19
ASML Holding NV	2,12	-0,19

10 største investeringer

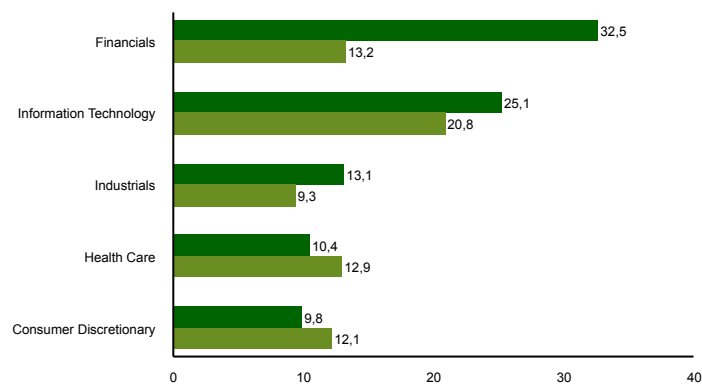
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,4
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	5,9
Adobe Inc	Information Technology	United States	4,4
Marsh & McLennan Cos Inc	Financials	United States	4,4
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,2
Mastercard Inc	Information Technology	United States	3,9
Visa Inc	Information Technology	United States	3,8
DSV PANALPINA A/S	Industrials	Denmark	3,7
Accenture PLC	Information Technology	United States	3,7
Nasdaq Inc	Financials	United States	3,5
Samlet vektning			44,0

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 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.