Månedsrapport

SKAGEN Global A

Alle tall er i DKK per 31/01/2020

Avkastningskommentar

SKAGEN Global started off the new year on the front foot and outperformed the benchmark during the month of January. The fund also ended the month ahead of the index as measured over 1-year, 3-year and 5-year time periods. The fund's top absolute performer was Intercontinental Exchange (ICE), the exchange operator and owner of the New York Stock Exchange. Rising sentiment coupled with better-than-expected trading volumes fuelled the rise in the share price. The worst performer in absolute terms was the specialty insurer Hiscox. Faced with three consecutive years of heavy natural catastrophes and more expensive claims handling in the US market due to rising social inflation, Hiscox has revised down its mid-term earnings trajectory. In essence, the company has flagged that it will take a more precautionary underwriting and reserving approach to stay ahead of any adverse market developments. The fund did not enter or exit any positions during the month. The exceptionally strong market performance in 2019 has reduced some of the upside in our holdings, but we note that the portfolio continues to look attractively valued over a 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 risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

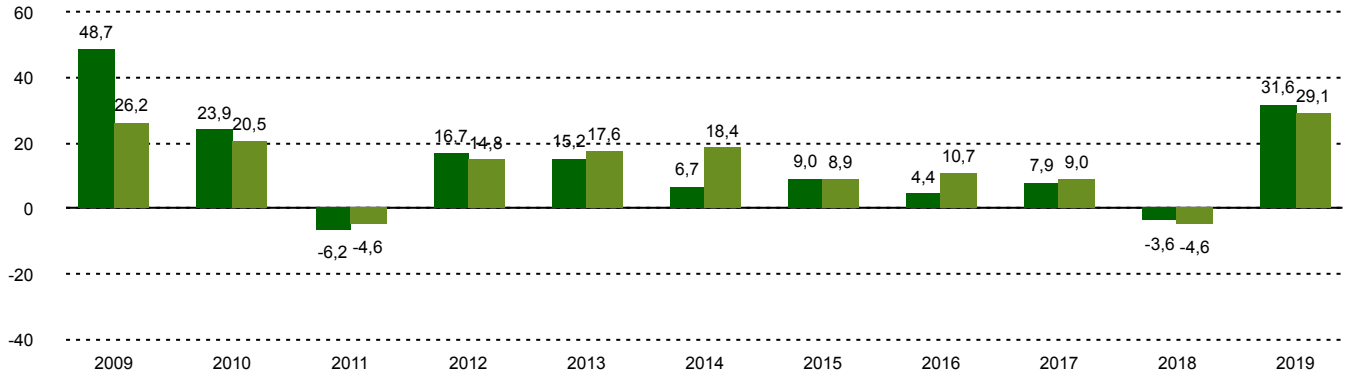
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	3,8%	1,1%
Hittil i år	3,8%	1,1%
Siste år	29,5%	21,7%
Siste 3 år	12,5%	10,6%
Siste 5 år	9,2%	9,1%
Siste 10 år	10,4%	11,8%
Siden start	13,9%	5,2%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	1685,52 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.28%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	22472,33 DKK
Antall poster	37
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Før 1. januar 2010 var referanseindeksen MSCI World Index.

Bidragsytere

Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Intercontinental Exchange Inc	5,77	0,71
Microsoft Corp	5,68	0,70
Adobe Inc	3,40	0,38
Mastercard Inc	3,47	0,36
Alphabet Inc	2,94	0,34

Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hiscox Ltd	3,88	-0,16
Ageas	2,11	-0,05
Tyson Foods Inc	0,88	-0,04
DSV PANALPINA A/S	2,65	-0,02
Edwards Lifesciences Corp	1,87	-0,02

I NOK for alle andelsklasser

Månedsrapport

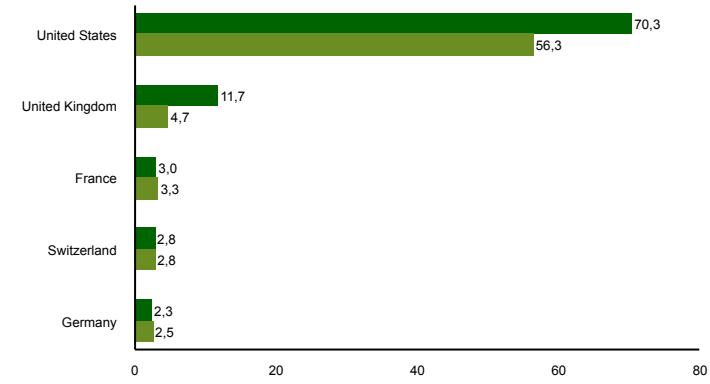
SKAGEN Global A

Alle tall er i DKK per 31/01/2020

10 største investeringer

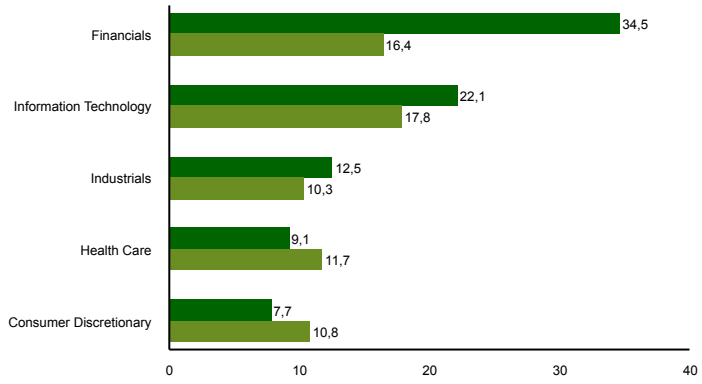
Navn	Sektor	Land	%
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	6,0
Microsoft Corp	Information Technology	United States	5,5
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,4
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,2
Marsh & McLennan Cos Inc	Financials	United States	4,1
Hiscox Ltd	Financials	United Kingdom	3,7
Mastercard Inc	Information Technology	United States	3,6
Accenture PLC	Information Technology	United States	3,5
Adobe Inc	Information Technology	United States	3,5
Baxter International	Health Care	United States	3,0
Samlet vekting			41,5

Landeksponering (topp 5)



SKAGEN Global A MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



SKAGEN Global A MSCI ACWI NR USD

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. 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 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.