

Avkastningskommentar

While the tug-of-war between reopening the economies and prolonging pandemic restrictions continued, the global equity market ground upwards in July as most companies announced encouraging earnings reports for the second quarter. Inflation fears seemingly eased and helped buoy up the market. SKAGEN Global outperformed its benchmark index in July. The fund ended the month ahead of its benchmark year-to-date as well as measured over one, three and five-year time periods. The fund's top absolute performer was the US-listed technology and advertising behemoth Alphabet (Google) which posted stellar results with strong cash flow and tangible signs that the company has weathered the pandemic well. The worst performer in absolute terms was our railroad company Canadian Pacific Railway (CP). The company is involved in a take-over tussle with its rival Canadian National Railway (CN) over the target Kansas City Southern, a smaller US competitor that both Canadian firms would like to acquire to extend their transcontinental networks. CN currently has the upper hand, but we have not yet heard the last of it. We will comment on portfolio activity, if any, at quarter end. The portfolio is attractively valued for long-term investors.

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.

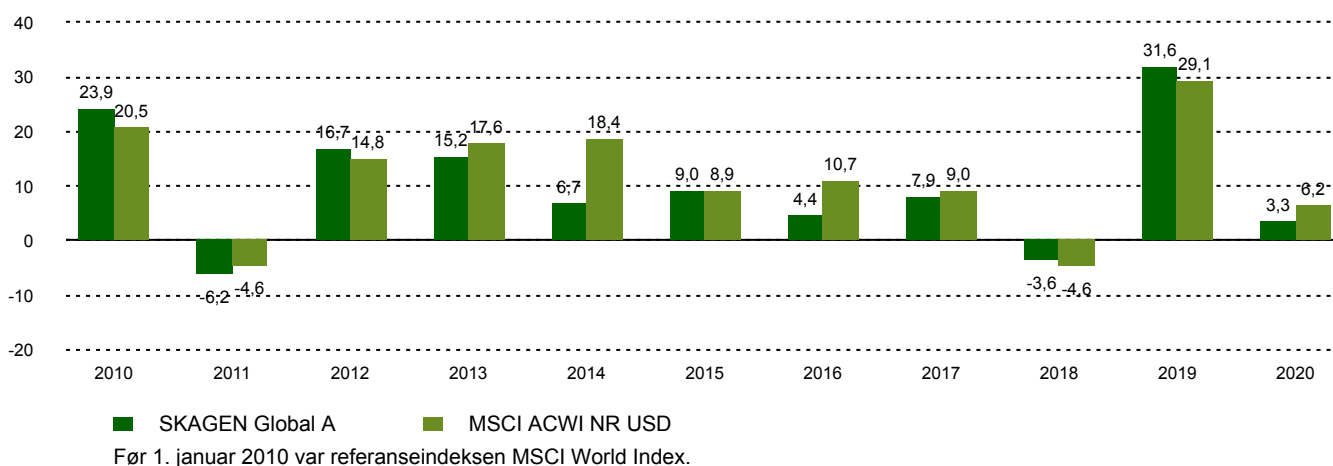
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	5,1%	0,7%
Hittil i år	25,9%	16,6%
Siste år	36,8%	32,8%
Siste 3 år	16,6%	13,2%
Siste 5 år	14,0%	12,5%
Siste 10 år	10,9%	12,3%
Siden start	14,0%	5,8%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2112,29 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2020)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	26011,07 DKK
Antall poster	30
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Alphabet Inc	5,91	0,60
Microsoft Corp	6,84	0,53
Intuit Inc	4,13	0,43
Autodesk Inc	3,45	0,42
ASML Holding NV	3,29	0,42



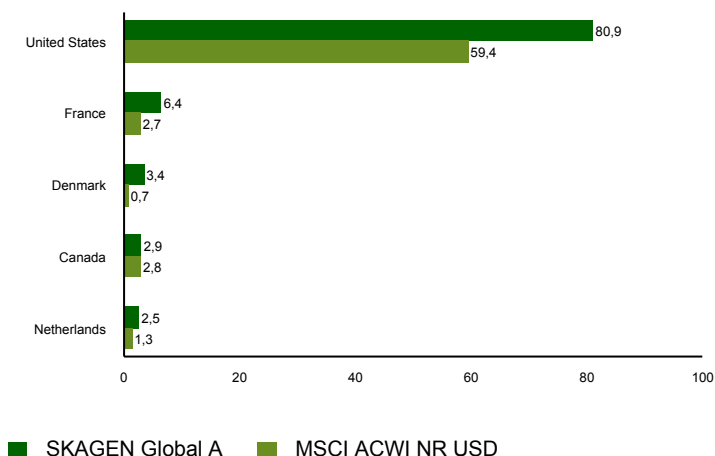
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Canadian Pacific Railway	3,00	-0,04
Samsung Electronics Co	1,14	-0,02
UPM-Kymmene Oyj	0,04	0,00
Tyson Foods Inc	0,04	0,00
Bakkafrost P/F	0,54	0,03

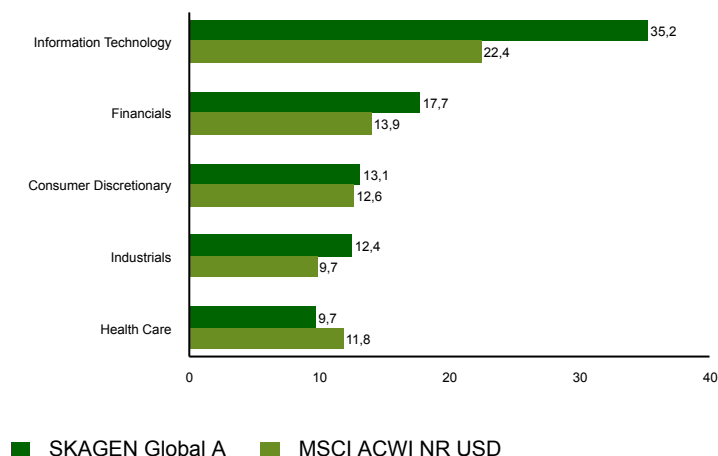
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,7
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,9
Moody's Corp	Financials	United States	4,7
Visa Inc	Information Technology	United States	4,6
Nasdaq Inc	Financials	United States	4,6
Mastercard Inc	Information Technology	United States	4,5
Adobe Inc	Information Technology	United States	4,5
Intuit Inc	Information Technology	United States	4,2
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,7
Autodesk Inc	Information Technology	United States	3,6
Samlet vektning			46,9

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



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 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.