

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

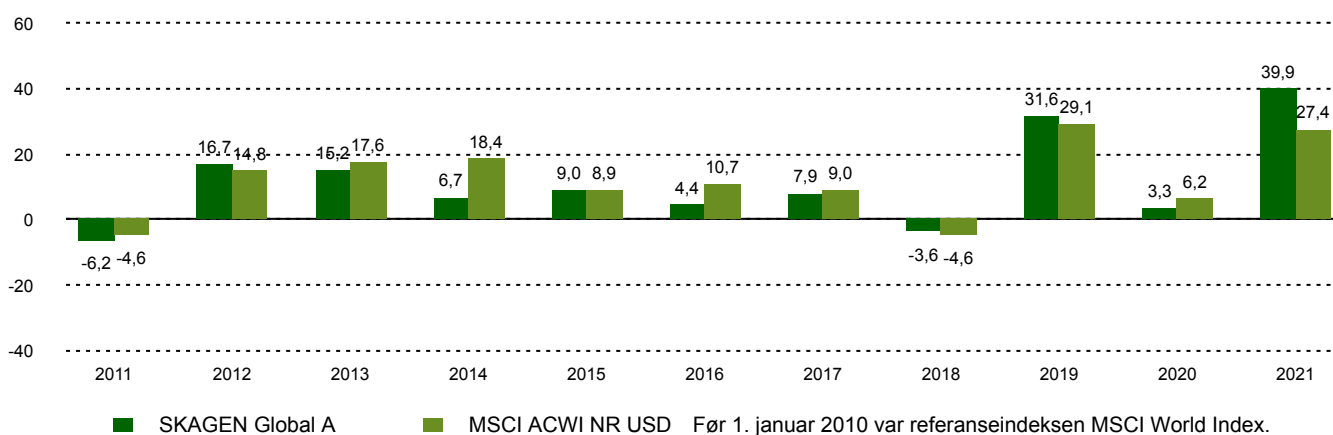
De globale aksjemarkedene falt tilbake i august i takt med økte inflasjonsforventninger, etter at sentralbankene kom med foruroligende uttalelser. Energimarkedet i Europa er i en dårlig forfatning med rekordhøye strømpriser som skaper bekymring hos næringsliv og forbrukere. De geopolitiske spenningene mellom USA og Kina rundt Taiwan la en ytterligere dimensjon til usikkerheten.

SKAGEN Global klarte ikke å slå sin referanseindeks i august. Fondets beste bidragsyter var det amerikanske avfallshåndteringsselskapet Waste Management som viser defensive trekk, og offentliggjorde i tillegg en positiv rapport for andre kvartal med hint om kommende prisøkninger. Den dårligste bidragsyteren i absolutte termer var det danske fraktselskapet DSV, som falt sammen med markedet, uten noen spesielle selskapsesifikke nyheter. Vi har fortsatt stor grad av overbevisning knyttet til begge investeringers langsiktige potensial, både DSV og Waste Management. Vi vil kommentere eventuelle endringer i porteføljen ved utgangen av kvartalet. Med en generelt nedtrykt stemning blant investorer, mener vi det er gode muligheter for langsiktige investorer. Men vi utelukker ikke dumper på veien på kort sikt. SKAGEN Global er betydelig undervurdert for tålmodige investorer med mangeårig investeringshorisont, og som er beredt til å sitte gjennom forbigående volatilitet.

Historisk avkastning

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

Avkastning siste 10 år



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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsesifikke forhold.

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. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|----------------------------------------------------|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 07.08.1997 |
| Morningstarkategori | Globale, Store selskaper, Blanding |
| ISIN | NO0008004009 |
| NAV | 2014,31 DKK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse* |
| Totalkostnad (2021) | 2.01% |
| Referanseindeks | MSCI ACWI NR USD |
| Forvaltningskapital (mill.) | 0,00 DKK |
| Antall poster | 30 |
| Porteføljeforvalter | Knut Gezelius |

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Mindreavkastning i et gitt år som ikke innhentes kan nullstilles etter fem år. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|---------------------------|----------|------------|
| Waste Management Inc | 3,99 | 0,20 |
| Nasdaq Inc | 4,75 | 0,06 |
| JPMorgan Chase & Co | 4,22 | 0,05 |
| Intercontinental Exchange | 3,48 | 0,04 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 2,80 | 0,02 |



Største negative bidragsytere

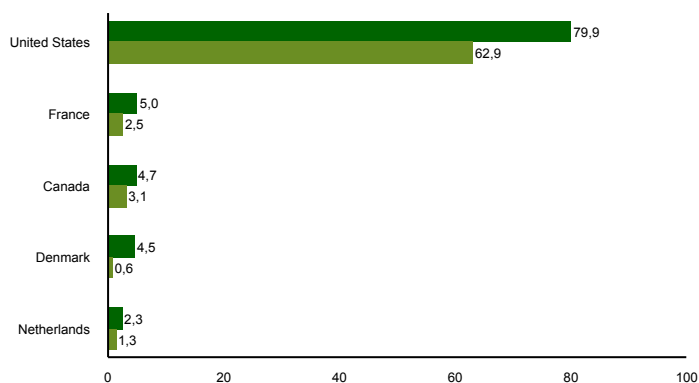
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|----------------------|----------|------------|
| DSV | 4,39 | -0,40 |
| Edwards Lifesciences | 3,78 | -0,30 |
| ASML Holding | 2,45 | -0,29 |
| Microsoft Corp | 5,98 | -0,26 |
| Alphabet Inc | 5,17 | -0,20 |

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

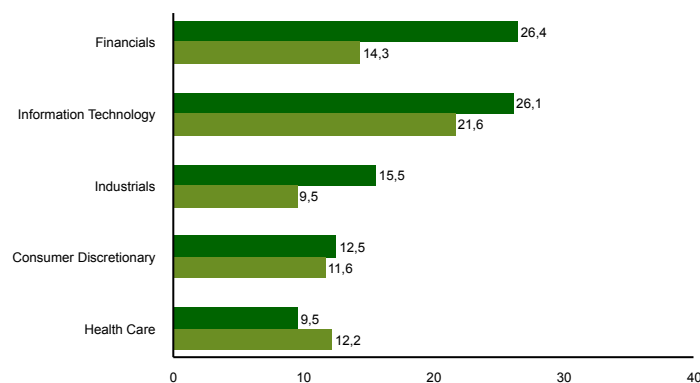
| Navn | Sektor | Land | % |
|------------------------------|------------------------|---------------|------|
| Microsoft Corp | Information Technology | United States | 5,9 |
| Alphabet Inc | Communication Services | United States | 5,1 |
| Nasdaq Inc | Financials | United States | 4,9 |
| Canadian Pacific Railway Ltd | Industrials | Canada | 4,7 |
| DSV A/S | Industrials | Denmark | 4,5 |
| JPMorgan Chase & Co | Financials | United States | 4,4 |
| Waste Management Inc | Industrials | United States | 4,2 |
| Brown & Brown Inc | Financials | United States | 3,9 |
| Accenture PLC | Information Technology | United States | 3,9 |
| Abbott Laboratories | Health Care | United States | 3,8 |
| Samlet vektning | | | 45,4 |

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

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. 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.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K