

Commentaire de performance

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.

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité dans des industries du monde entier, y compris sur les marchés émergents. L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans.

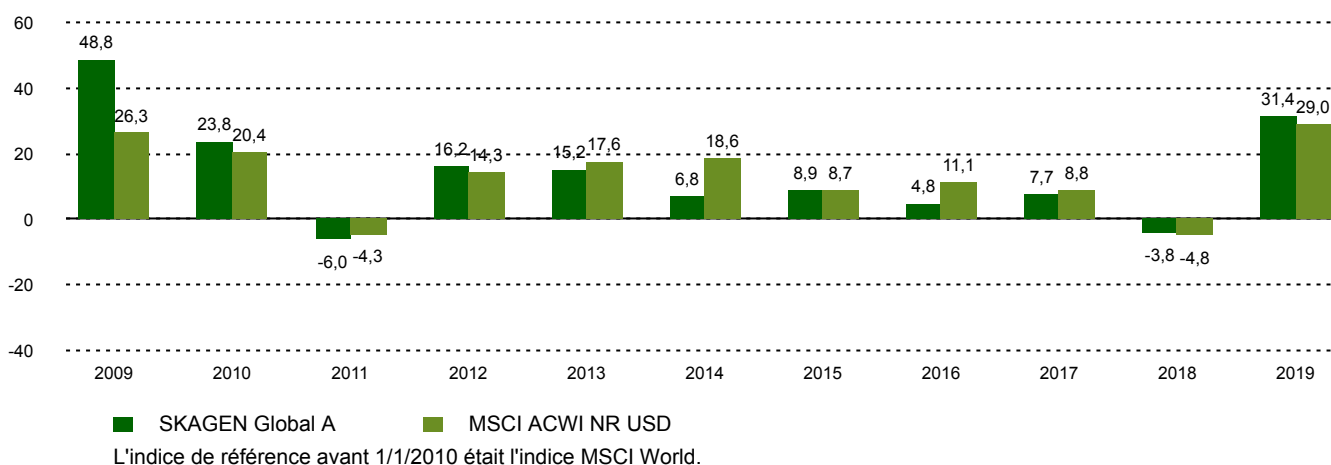
Performance historique

| Période | SKAGEN Global A | Indice de référence |
|------------------------------|-----------------|---------------------|
| Dernier mois | 6,2% | 5,3% |
| Cumul annuel jusqu'à ce jour | 1,3% | -1,4% |
| Année dernière | 6,4% | 7,6% |
| 3 dernières années | 10,6% | 8,8% |
| 5 dernières années | 9,3% | 8,9% |
| 10 dernières années | 9,4% | 10,6% |
| Depuis lancement | 13,3% | 4,9% |

Aperçu du fonds

| | |
|---------------------------------|-----------------------------------------|
| Genre | Actions |
| Domicile | Norvège |
| Date de lancement | 07.08.1997 |
| Catégorie Morningstar | Actions Internationales Gdes Cap. Mixte |
| ISIN | NO0008004009 |
| VL | 220,22 EUR |
| Frais de gestion fixes | 1.00% |
| Ratio du total des frais (2019) | 1.28% |
| Indice de référence | MSCI ACWI NR USD |
| Actifs sous gestion (mio) | 2954,07 EUR |
| Nombre de participations | 34 |
| Gestionnaire principal | Knut Gezelius |

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|---------------------------|-----------|------------------|
| 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 |



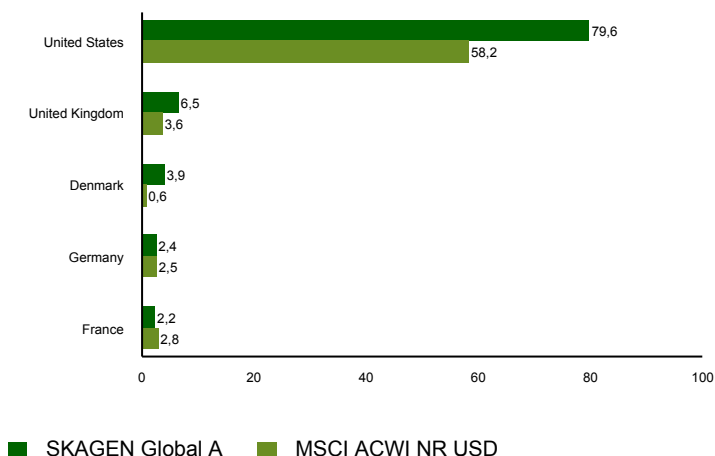
Les plus grands détracteurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|--------------------------|-----------|------------------|
| 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 |

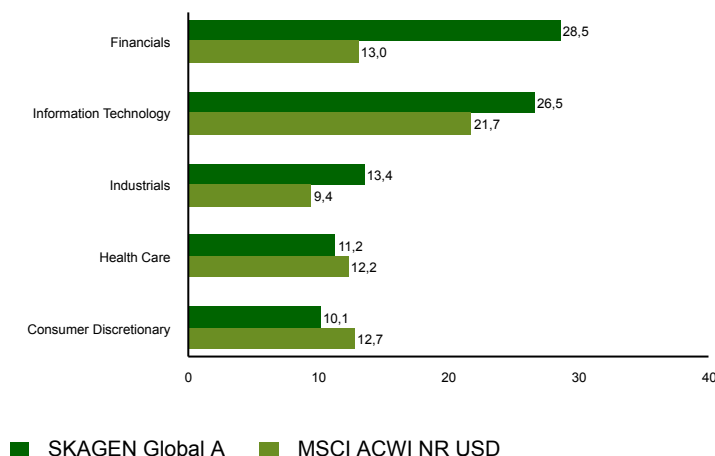
Top dix principaux investissements

| Nom | Secteur | Pays | % |
|--------------------------------------------|------------------------|----------------|------|
| 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 |
| Poids combiné des 10 principales positions | | | 45,5 |

Exposition géographique (top 5)



Exposition sectorielle (top 5)



Contact



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway

Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Le contenu ne doit pas être consulté ou utilisé avec des investisseurs particuliers. Sauf indication contraire, les données sur les performances concernent les parts de catégorie A et sont nettes de frais. Actifs sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les performances passées ne constituent aucune garantie de résultats futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, sur l'évolution du marché, les compétences des gestionnaires de fonds, le profil de risque du fonds ainsi que des frais de gestion. Le retour peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Les énoncés reflètent les points de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et cette vue peut être modifiée sans préavis. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre ou une recommandation pour acheter ou vendre des instruments financiers. SKAGEN AS n'assume aucune responsabilité pour les pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension du rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent posséder des titres émis par des sociétés nommées dans cette présentation ou faisant partie du portefeuille du fonds. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription / rachat, les prospectus complets, les documents d'information clés pour les investisseurs (KIID), les conditions commerciales générales et les rapports annuels sur les sites Web de nos sites. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert,, 75206 Paris Cedex 13, France. Le prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur, le rapport d'avancement mensuel le plus récent, le rapport annuel et la valeur liquidative du Fonds sont disponibles sur demande auprès des institutions susmentionnées.