*Michael Ancher, Damesportræt.*
*This painting is manipulated and belongs to The Art Museums of Skagen.*

# Fondsanbefalinger

**Kunsten å bruke sunn fornuft**

SKAGEN
Del av Storebrand

# SKAGEN Global: Diversifisert portefølje med potensiale til høyere avkastning enn indeksfond

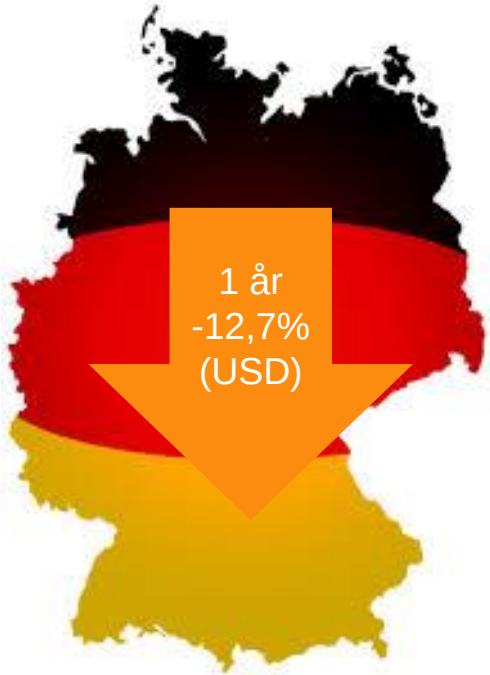
| LIVSKVALITET | GLOBALT KONSUM | AKSJER SOM ER FEIL KLASSIFISERT | SPESIALIST FORSIKRING | UNDERVURDERT OPERATIONAL EXCELLENCE | SELSKAPER MED FAMILIE HOVEDEIER | STRUKTURELLE VINNERE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Abbott | | ICE | HISCOX | DSV | BAKKAFROST | Edwards |
| Moody's | Tyson | CME Group | beazley | | Schindler | mastercard |
| ageas | LVMH | MARSH | hannover re | THE HOME DEPOT | MM KARTON AG | Unilever |

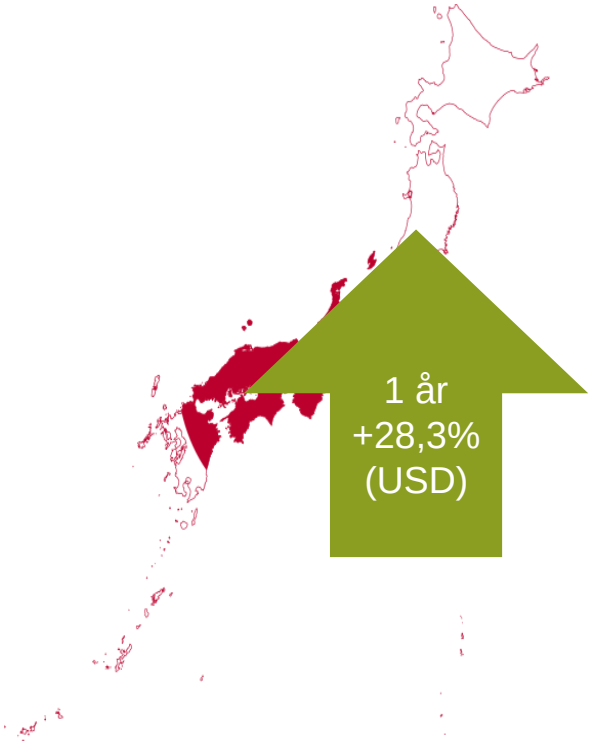
SKAGEN Global August 2019

Porteføljen er satt sammen for å levere god avkastning i de ulike makro og markeds scenarioer

# Hvorfor er det attraktivt med børsnotert eiendom i en portefølje?

# Diversifisering på geografiske områder






Source: Datastream, UBS. As of 29 August 2019. Based on FTSE EPRA/NAREIT Indices in USD. Relative to FTSE EPRA/NAREIT Global in USD. Relative to regional equities is calculated using FTSE World indices. Showing selected regions only. Market cap of EPRA indices, after investability adjustment. Returns 3Y is CAGR.

# Diversifisering innenfor sub-segmenter

Kontor

Utvikling

Hotell

Kjøpesenter

Bolig

Industri

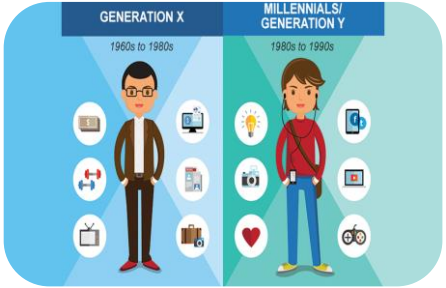
# Eksponering til megatrender

Urbanisering

Aldrende befolkning

Husholdningsmønster

Digitalisering




Generasjonstrender

Bærekraft

# SKAGEN m² siste 5 år

**87,8 % (66,8%)**
**13,4 % årlig**

# Polen Capital Focus U.S. Growth Fund

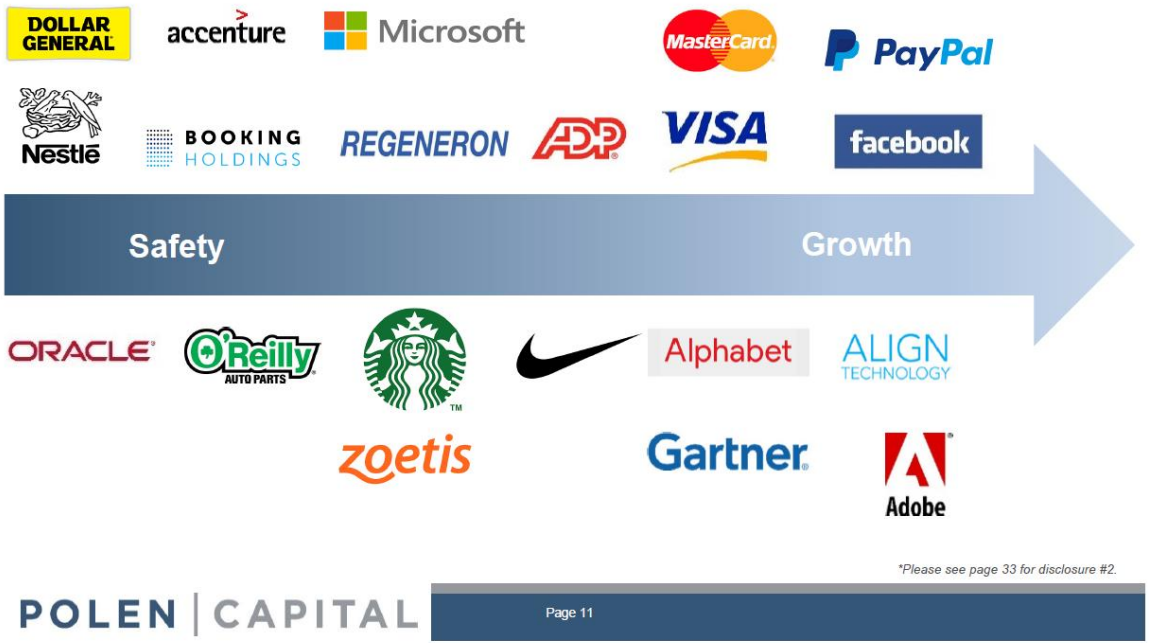
ANBEFALT AV SKAGEN
EKSTERNE AKSJEFOND

Anbefalt fond

- Konsentrert med rundt 15-25 aksjer i store amerikanske vekstselskaper
- Høy aktiv andel
- Selskaper med organisk vekst med stabile eller økende marginer
- Dyktig ledelse
- Gode produkter eller tjenester
- Lite eller ingen gjeld.
- Høy avkastning på kapitalen
- Konkurransemessige fortrinn
- Investerer 5 - 6 % i enkeltselskaper

POLEN | CAPITAL

# Investeringer i vekstselskaper






SKAGEN

# Polen Capital Focus U.S. Growth Fund

**Avkastning siste 3 år:**
**25,8 % per år**
**Hittil i år: 36,1 %**

# Storebrand Global ESG Plus - egenskaper

- Lav avviksrisiko mot benchmark
- Høy aktiv andel
- Høy bærekraftsrating
- Fossilfritt
- Lavt karbonfotavtrykk
- Lav klimarisiko
- Økt eksponering mot klimaløsninger

# ESG-analyse: Storebrandstandarden

- Anvender Storebrandstandarden for å unngå investeringer i de minst bærekraftige selskapene
- ESG Plus går lengre:
  - Tar bort pure-play plastikkselskaper
  - Tar bort selskap med >5% av inntekter fra produksjon + distribusjon fra alkohol, pornografi, gambling og våpen

| Storebrand's exclusion of companies in Q2 that do not meet Storebrand's criteria linked to: | |
|---|---|
| 1. Serious climate and environmental damage | 98 |
| 2. Human rights and international law | 32 |
| 3. Corruption and financial crime | 10 |
| 4. The sale of tobacco | 24 |
| 5. The production of controversial weapons | 26 |
| **No. of companies excluded:** | **179** |
| No. of companies on observation list | 2 |

*Some of the companies were excluded based on several criteria.*
*Storebrand also does not invest in companies that have been excluded by Norges Bank from the Government Pension Fund – Global, where the exclusion principle is the same as the Storebrand standard.*

** Kilde: Storebrandstandarden, 31. juni 2019*

# Ekskluderer fossile og andre klimanegative selskaper

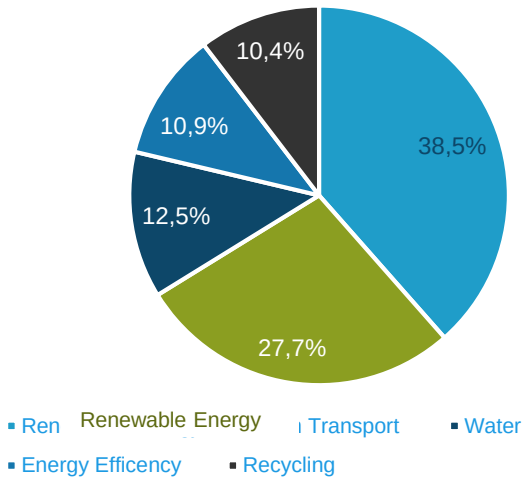
- Fossilt
  - Mer enn 5% av salgsinntekter fra produksjon eller distribusjon av fossil brensel; eller
  - Mer enn 100m tonn potensielle CO2-utslipp fra reserver
  - Fjerner hele GICS sektor 10 (energi) og utilities som ikke er vann eller reint fornybart
    - Fjerner også verdikjeden til slike selskaper
- Andre klimanegative selskaper
  - Bruker data for livssyklus og søker å ta ut også andre klimanegative selskaper, f.eks:
    - Flyplasser, de som bygger nye kullkraftverk, rene kjøttprodusenter, tradingselskaper innen fossilt

# Klimaløsninger: eksponering mot grønne inntekter

- Opptil 10% av porteføljen investeres i pure-plays innen løsninger på klimaproblemet
- Signifikant eksponering mot klimaløsninger
  - God diversifisering og robust risikostyring
  - Investerer i klimaløsninger utenfor MSCI World indeksen

«Vi er opptatt av å putte så mye penger som mulig i selskaper som tilpasser seg klimaendringene og som sitter på løsningene»

% vekt i Global ESG Plus delportefølje

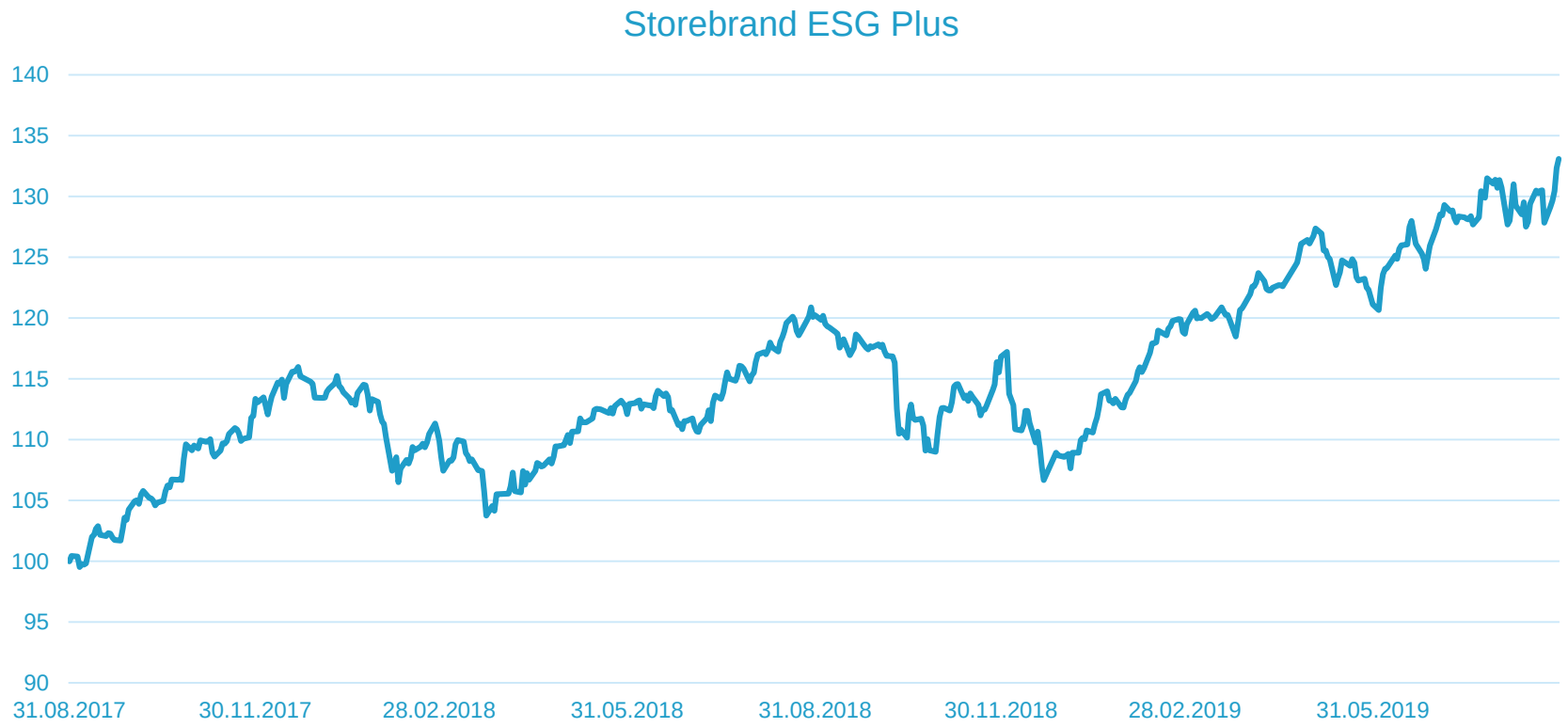



*Kilde: Storebrand, Bloomberg and FTSE Green Revenues*
*Table and pie chart based on Storebrand Global ESG Plus holdings as at 22/08/2019*



SKAGEN

# Avkastning: 27 % (22,5%) siste 12 mnd



# Oppsummert

- SKAGEN Global
- SKAGEN $m^2$
- Polen Capital Focus U.S. Growth Fund
- Storebrand ESG Plus

# Takk for oppmerksomheten

Den norske fondsforvalteren SKAGEN Fondene (SKAGEN AS) er en del av Storebrand-konsernet. Storebrand Asset Management AS kjøpte SKAGEN AS i 2017, og eier 100% av selskapet. Storebrand Asset Management AS er 100% eid av Storebrand ASA.

SKAGEN søker etter beste evne å sikre at all informasjon gitt i denne presentasjonen er korrekt, men tar forbehold for eventuelle feil og utelatelser. Uttalelsene i presentasjonen reflekterer porteføljeforvalternes syn på gitt tidspunkt, og dette synet kan bli endret uten varsel. Presentasjonen skal ikke forstås som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. SKAGEN påtar seg intet ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes bruk eller forståelse av rapporten. Ansatte i SKAGEN AS kan være eiere av verdipapirer utstedt av selskaper som er omtalt enten i denne rapporten eller inngår i fondets portefølje.

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. Informasjon om kostnader og ytterligere opplysninger finnes i fondenes nøkkelinformasjon og prospekt på www.skagenfondene.no/kostnader.