

Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene var urolige i november av flere årsaker: fortsatt frykt og retorikk rundt inflasjonstall, flaskehals i leverandørkjedene og oppblomstring av covid preget markedet. SKAGEN Global havnet noe bak sin referanseindeks i måneden, men ligger foran hittil i år samt på 1, 3, og 5-årshorisont. Fondets beste bidragsyter var franske Hermès, som har klart seg svært bra gjennom pandemien. I tillegg har den økende markedsandelen kvalifisert Hermès til å komme med i Euro Stoxx 50-indeksen, som har gitt økt kjøpepress fra indeksorienterte (passive) investorer. Fondets dårligste bidragsyter i absolutte termer var programvareselskapet Autodesk. Markedet ble skuffet over de oppdaterte fremtids- og ordreutsiktene. Vi tror like fullt det er noen overgangsfaktorer her og at Autodesk vil overraske på oppsiden de kommende kvartalene, siden den underliggende forretningsdriften er solid. Dersom det skjer endringer i porteføljen vil vi kommentere på den ved utgangen av kvartalet. SKAGEN Global er fortsatt attraktivt priset for langsiktige investorer, selv om den kortsiktige oppsiden er litt moderert i lys av den gode avkastningen vi har hatt så langt i 2021.

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.

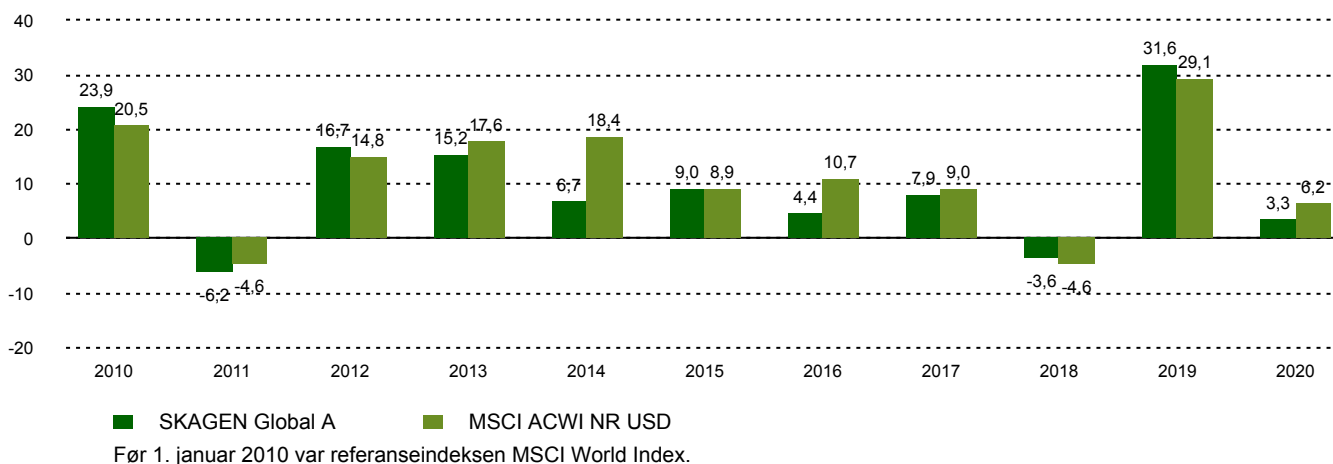
Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN Global A | Referanseindeks |
|-------------|-----------------|-----------------|
| Siste måned | 0,0% | 0,3% |
| Hittil i år | 35,1% | 23,8% |
| Siste år | 39,1% | 26,6% |
| Siste 3 år | 19,2% | 16,2% |
| Siste 5 år | 14,2% | 12,6% |
| Siste 10 år | 12,2% | 13,4% |
| Siden start | 14,1% | 6,0% |

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 07.08.1997 |
| Morningstarkategori | Globale, Store selskaper, Blanding |
| ISIN | NO0008004009 |
| NAV | 2266,22 DKK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.00% |
| Totalkostnad (2020) | 1.00% |
| Referanseindeks | MSCI ACWI NR USD |
| Forvaltningskapital (mill.) | 27685,00 DKK |
| Antall poster | 32 |
| Porteføljeforvalter | Knut Gezelius |

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|-------------------------------|----------|------------|
| Hermes International | 2,82 | 0,69 |
| Home Depot Inc/The | 3,72 | 0,56 |
| Microsoft Corp | 6,63 | 0,48 |
| Verisk Analytics Inc | 2,77 | 0,39 |
| Old Dominion Freight Line Inc | 2,89 | 0,33 |



Største negative bidragsytere

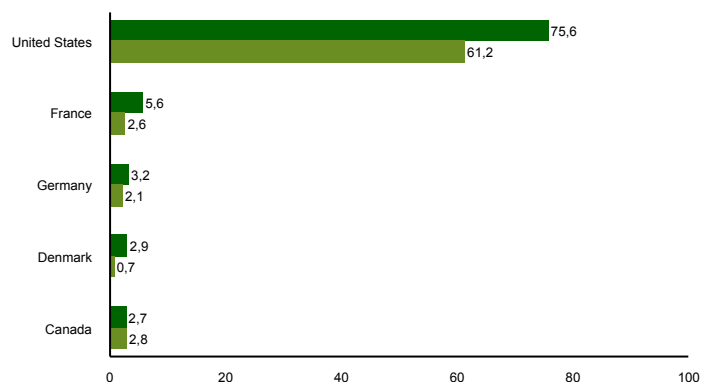
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|------------------------------|----------|------------|
| Autodesk Inc | 2,83 | -0,37 |
| Bakkafrost P/F | 0,64 | -0,16 |
| Edwards Lifesciences Corp | 3,27 | -0,11 |
| Munich Re | 3,17 | -0,08 |
| Canadian Pacific Railway Ltd | 2,87 | -0,08 |

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

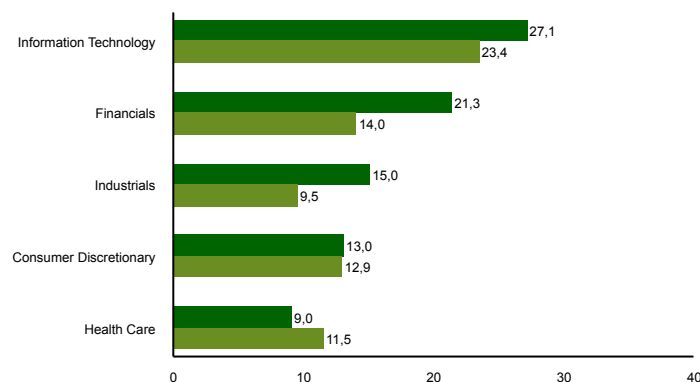
| Navn | Sektor | Land | % |
|----------------------|------------------------|---------------|------|
| Microsoft Corp | Information Technology | United States | 6,7 |
| Alphabet Inc | Communication Services | United States | 5,5 |
| JPMorgan Chase & Co | Financials | United States | 4,7 |
| Home Depot Inc/The | Consumer Discretionary | United States | 4,0 |
| Moody's Corp | Financials | United States | 3,6 |
| Abbott Laboratories | Health Care | United States | 3,6 |
| Nasdaq Inc | Financials | United States | 3,5 |
| Waste Management Inc | Industrials | United States | 3,5 |
| NIKE Inc | Consumer Discretionary | United States | 3,4 |
| Accenture PLC | Information Technology | United States | 3,4 |
| Samlet vektning | | | 42,0 |

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 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.