

Avkastningskommentar

Det globale aksjemarkedet steg i oktober takket være solide inntjeningsfall fra selskapene. Investorene har økt tiltro til fremtiden og det trumfet bekymringer for inflasjon og flaskehals i leverandørkjeden, i hvert fall midlertidig. SKAGEN Global slo sin referanseindeks i oktober. Fondet sluttet måneden foran indeks også hittil i år, i tillegg til på 1, 3 og 5-års horisont. Fondets beste bidragsyter var teknologigiganten Microsoft, som leverte svært sterk inntjeningsvekst i forrige kvartal. Det viser styrken, skalerbarheten og innovasjonen bak forretningsmodellen. Fondets dårligste bidragsyter var betalingselskapet Visa, som ikke er populær blant investorene. Det globale reiselivet sliter med å komme opp i fart etter pandemien. I tillegg flagget selskapet at de trolig ikke vil klare å komme tilbake til de lukrative betalingsstrømmene pre pandemien før i 2023. Vil komme tilbake med porteføljeaktiviteter, hvis det er noen, ved slutten av kvartalet. SKAGEN Global er fortsatt attraktivt priset for langsiktige investorer, selv om den mer kortsiktige oppsiden er moderert noe, som gjenspeiles i den gode avkastningen som er skapt de siste månedene.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	5,1%	1,9%
Hittil i år	26,3%	15,4%
Siste år	31,3%	22,7%
Siste 3 år	20,9%	17,6%
Siste 5 år	17,1%	15,2%
Siste 10 år	14,9%	16,1%
Siden start	15,0%	6,7%

SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder.

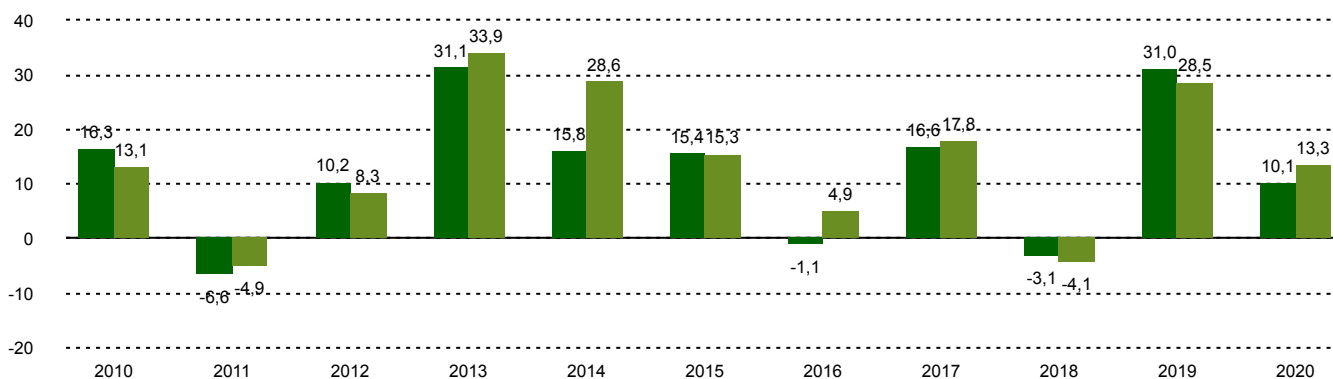
Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2981,97 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2020)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	34712,10 NOK
Antall poster	32
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD
Før 1. januar 2010 var referanseindeksen MSCI World Index.

Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	6,27	0,84
Intercontinental Exchange	3,12	0,49
Alphabet Inc	5,53	0,42
Canadian Pacific Railway	2,84	0,39
Old Dominion Freight Line	2,62	0,39



Største negative bidragsytere

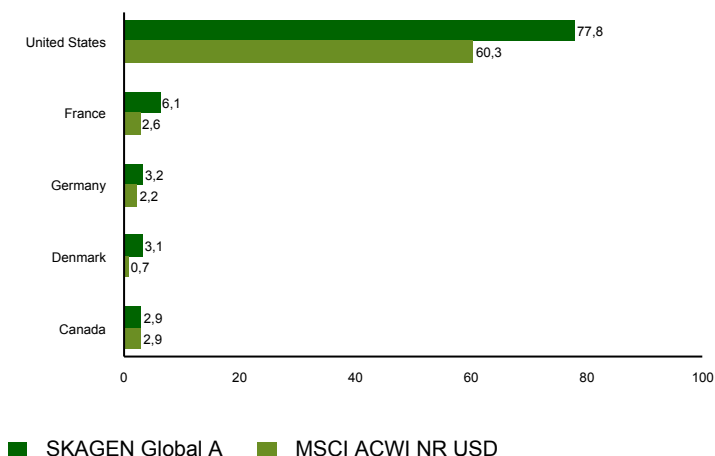
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Visa Inc	3,81	-0,30
Mastercard Inc	3,71	-0,24
DSV A/S	3,27	-0,21
Samsung Electronics Co	1,81	-0,20
MarketAxess Holdings	1,91	-0,12

I NOK for alle andelsklasser

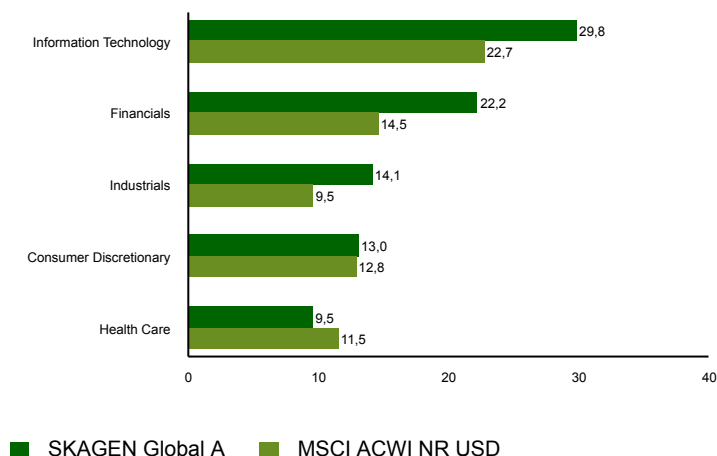
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,6
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,6
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,7
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,6
Home Depot Inc/The	Consumer Discretionary	United States	3,6
Nasdaq Inc	Financials	United States	3,6
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	United States	3,4
Visa Inc	Information Technology	United States	3,4
Mastercard Inc	Information Technology	United States	3,4
Intuit Inc	Information Technology	United States	3,3
Samlet vektning			41,1

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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. Fondets referanseindeks er MSCI AC. Før 1. januar 2010 var det MSCI World Index.