

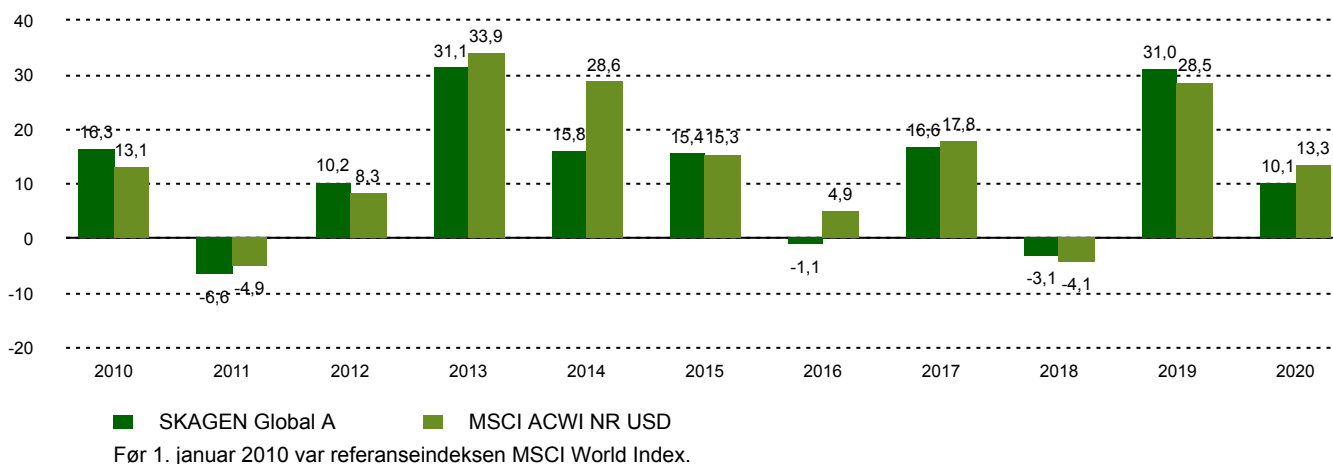
Avkastningskommentar

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.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	4,8%	5,1%
Hittil i år	32,4%	21,3%
Siste år	35,2%	23,0%
Siste 3 år	21,4%	18,4%
Siste 5 år	17,2%	15,5%
Siste 10 år	15,4%	16,6%
Siden start	15,2%	6,9%

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

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.

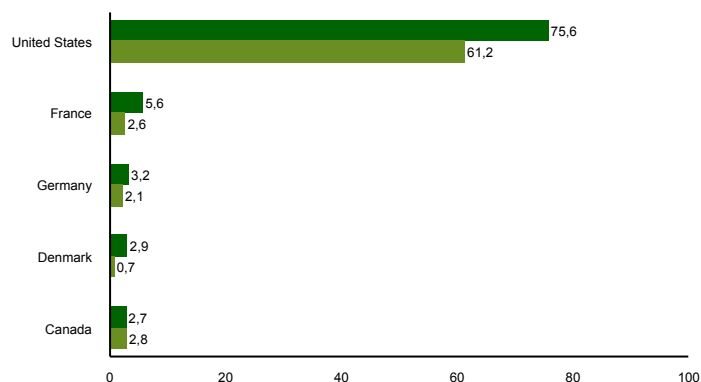
Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	3125,16 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2020)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	36421,36 NOK
Antall poster	32
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

10 største investeringer

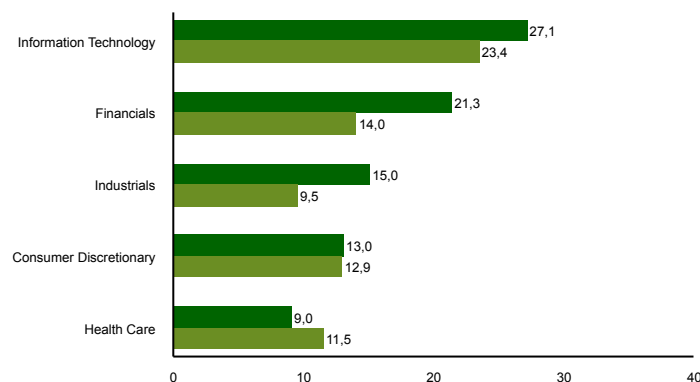
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,7
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,5
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,7
Home Depot Inc/The	Consumer Discretionary	United States	4,0
Moody's Corp	Financials	United States	3,6
Abbott Laboratories	Health 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



+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.