

Avkastningskommentar

Global equity markets zig-zagged in early 2021 with pronounced strengths and weaknesses in select areas. The rollout of the vaccine continues to be the focal point for near-term developments. SKAGEN Global underperformed its benchmark in January. However, the earnings season is off to a good start with strong reports from our holdings LVMH and Nasdaq and exceptionally strong reports from our high-conviction positions Microsoft and Abbott Laboratories. We see significant upside in all these names over our multi-year investment horizon. The fund's top absolute performer was the healthcare conglomerate Abbott Laboratories which released an impressive quarterly report demonstrating superb near-term execution and an attractive fundamental outlook over the medium term. The worst performer in absolute terms was the payment company Visa which faces headwinds in its lucrative travel segment as the pandemic has stifled demand for international travel. We cannot pinpoint exactly when the global travel restrictions will ease, but we think the long-term investment case remains compelling and this blip may turn out to be a good buying opportunity. We exited our position in McDonald's to prioritise higher conviction names in the fund. We also offloaded our few remaining shares in the risk and advisory company Marsh & McLennan as our proprietary analysis indicates that its moat appears to be narrowing.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-2,9%	1,0%
Hittil i år	-2,9%	1,0%
Siste år	-3,3%	6,2%
Siste 3 år	7,9%	9,0%
Siste 5 år	9,1%	11,3%
Siste 10 år	7,7%	10,3%
Siden start	13,1%	5,3%

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

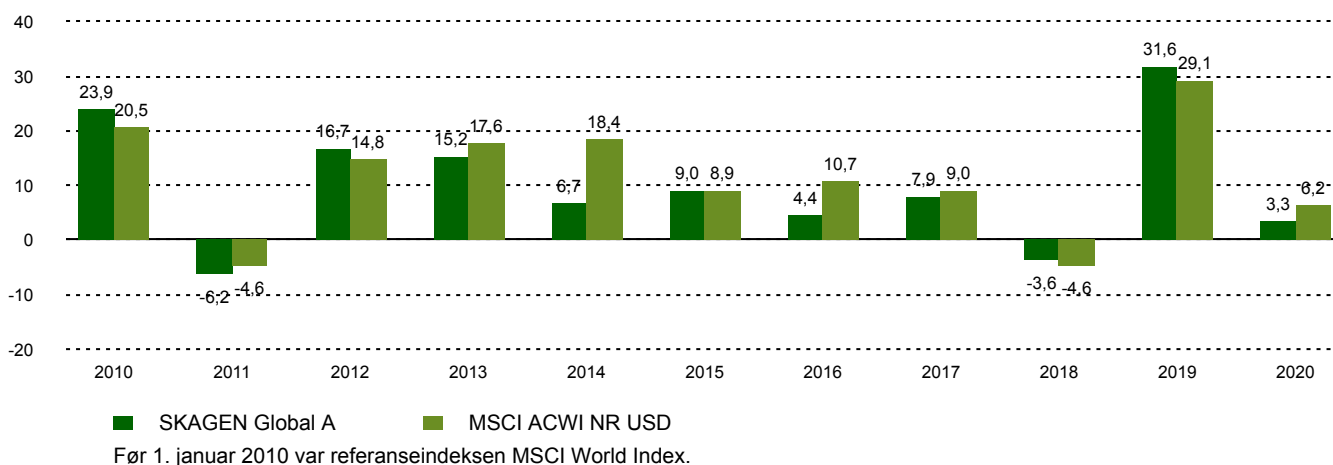
Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

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	1629,64 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2020)	1.00%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	21798,06 DKK
Antall poster	30
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Abbott Laboratories	3,49	0,46
ASML Holding NV	3,15	0,30
Microsoft Corp	6,25	0,27
Alphabet Inc	4,67	0,21
Nasdaq Inc	4,07	0,06



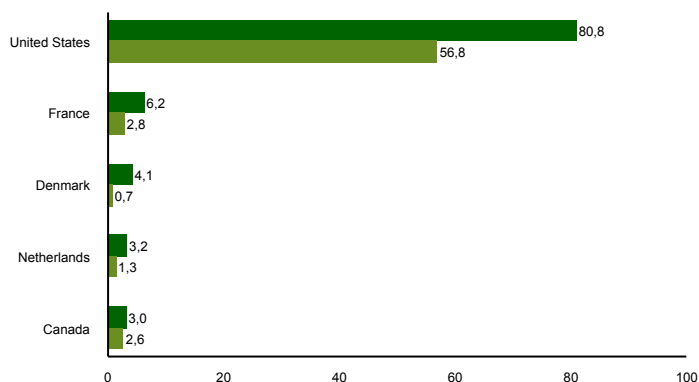
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mastercard Inc	4,59	-0,56
Visa Inc	4,46	-0,56
Adobe Inc	4,16	-0,38
Autodesk Inc	4,04	-0,38
Moody's Corp	4,12	-0,36

10 største investeringer

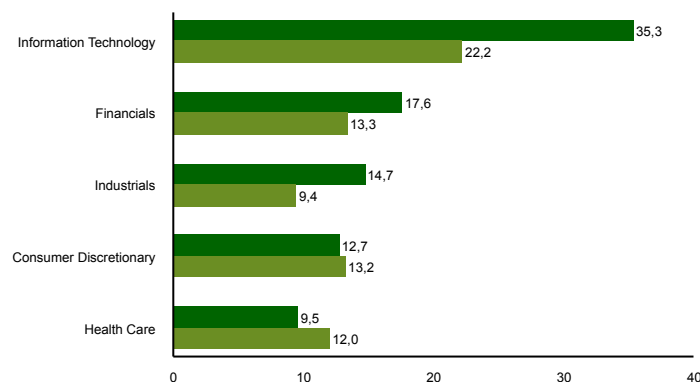
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,9
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,0
Mastercard Inc	Information Technology	United States	4,5
Visa Inc	Information Technology	United States	4,4
Moody's Corp	Financials	United States	4,2
Adobe Inc	Information Technology	United States	4,2
Nasdaq Inc	Financials	United States	4,1
DSV PANALPINA A/S	Industrials	Denmark	4,1
Abbott Laboratories	Health Care	United States	4,0
Autodesk Inc	Information Technology	United States	3,9
Samlet vektning			45,2

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 porteføljeforvalterens 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.