

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene snudde opp i oktober, etter to måneder med bratt fall. I Kina sikret president Xi Jinping støtte for å forlenge sin 10 år lange regjeringstid under den 20. kongressen til kommunistpartiet. Den kinesiske nedstengningen på grunn av myndighetenes null-toleransepolitikk, selv om den økonomiske innvirkningen er tydelig i selskapenes tredje kvartalsrapportene. SKAGEN Global slo sin referanseindeks i oktober. Fondets beste bidragsyter var banken JP Morgan, som bør dra nytte av høyere renter mens de fortsetter å utvide franchisen og ta markedsandeler i USA. Den dårligste bidragsyteren i absolutte termer var produsenten av medisinsk utstyr Edwards Lifesciences, som rapporterte om fallende vekst i salget av aortaklaffer, samtidig som amerikanske sykehus fortsatt er underbemannet i kjølvannet av pandemien. Vi vil kommentere eventuelle endringer i porteføljen ved kvartalets slutt. SKAGEN Global har bygget en portefølje av undervurderte selskaper med robuste balanser, som kan stå imot stormvindene under inflasjonen vi opplever nå, og som er klare til å sette fart med en gang motvindene gir seg. Vi ser frem til at den kortsiktige støyen går over, og at god langsiktig avkastning igjen kommer i fokus.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	2,5%	1,2%
Hittil i år	-13,8%	-7,0%
Siste 12 måneder	-8,5%	-1,6%
Siste 3 år	8,5%	9,3%
Siste 5 år	10,4%	10,4%
Siste 10 år	12,8%	14,7%
Siden start	14,0%	6,4%

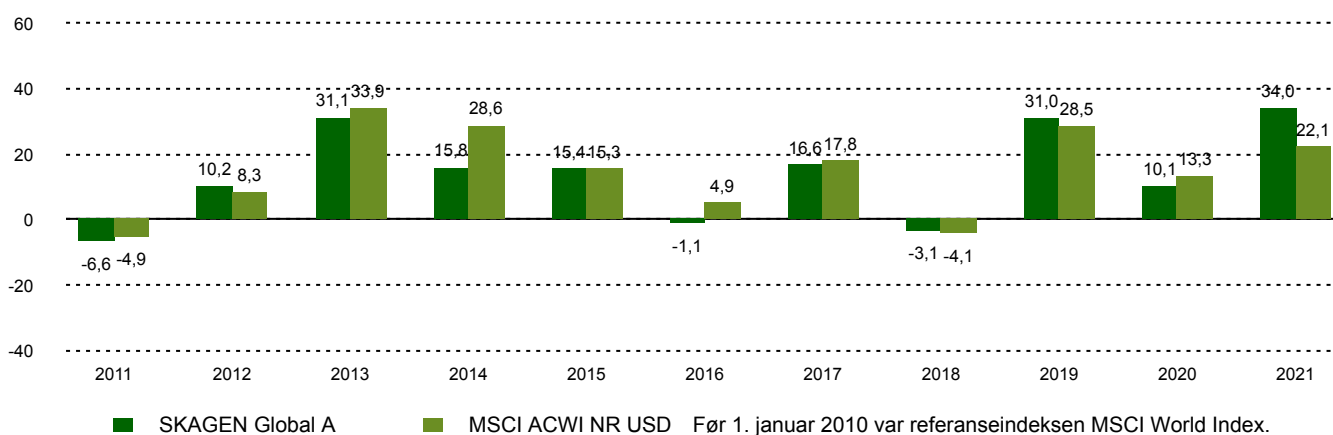
SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 5. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2727,82 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	2.01%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	32186,97 NOK
Antall poster	30
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Mindreavkastning i et gitt år som ikke innhentes kan nullstilles etter fem år. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Avkastning siste 10 år



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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
JPMorgan Chase & Co	4,67	0,71
Intuitive Surgical	2,25	0,54
DSV A/S	4,75	0,44
Visa Inc	3,43	0,37
Mastercard Inc	3,04	0,30



Største negative bidragsytere

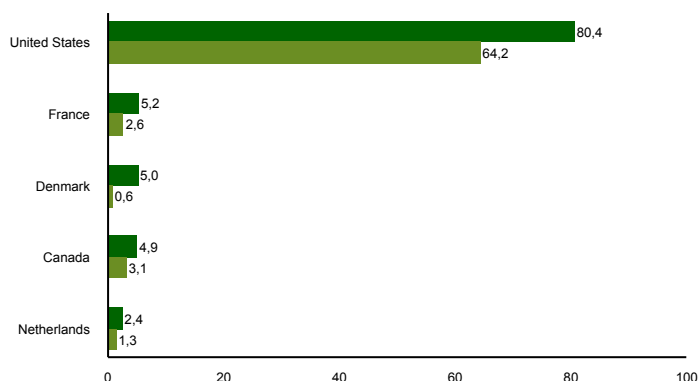
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Edwards Lifesciences Corp	3,70	-0,61
Estee Lauder Cos Inc	2,87	-0,35
Alphabet Inc	5,08	-0,30
Brown & Brown Inc	4,12	-0,30
Microsoft Corp	5,84	-0,28

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

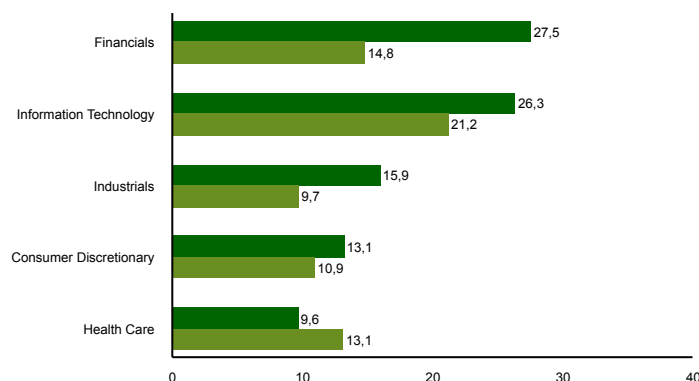
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	5,6
Nasdaq Inc	Financials	United States	5,2
DSV A/S	Industrials	Denmark	5,0
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	Canada	4,9
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,9
Alphabet Inc	Communication Services	United States	4,7
Accenture PLC	Information Technology	United States	4,0
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,9
Brown & Brown Inc	Financials	United States	3,9
Waste Management Inc	Industrials	United States	3,7
Samlet vektning			45,8

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

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. 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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger