

Commentaire de performance

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.

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité dans des industries du monde entier, y compris sur les marchés émergents.
L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible.
Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans.

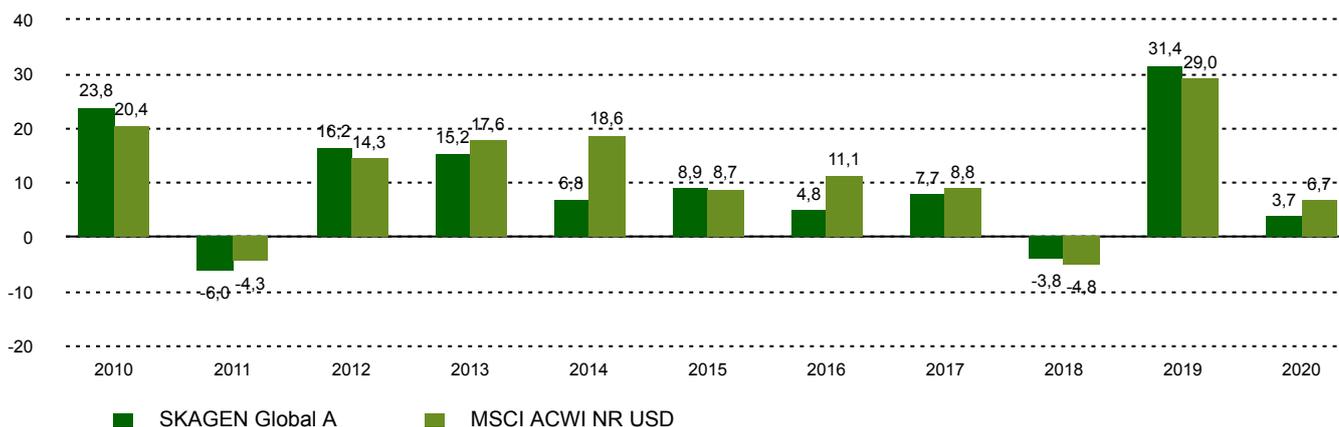
Performance historique

Période	SKAGEN Global A	Indice de référence
Dernier mois	-2,8%	1,1%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-2,8%	1,1%
Année dernière	-2,8%	6,7%
3 dernières années	7,9%	9,0%
5 dernières années	9,1%	11,4%
10 dernières années	7,7%	10,3%
Depuis lancement	13,1%	5,2%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	07.08.1997
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte
ISIN	NO0008004009
VL	219,12 EUR
Frais de gestion fixes	1.00%
Ratio du total des frais (2020)	1.00%
Indice de référence	MSCI ACWI NR USD
Actifs sous gestion (mio)	2764,86 EUR
Nombre de participations	30
Gestionnaire principal	Knut Gezelius

Performance dix dernières années



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD
L'indice de référence avant 1/1/2010 était l'indice MSCI World.

Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
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

Basé sur rendements en NOK



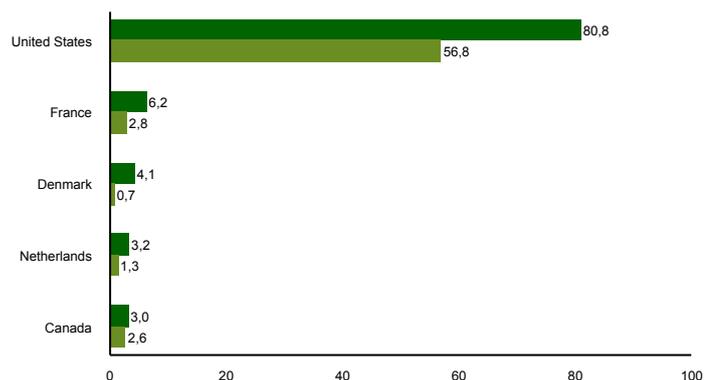
Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
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

Top dix principaux investissements

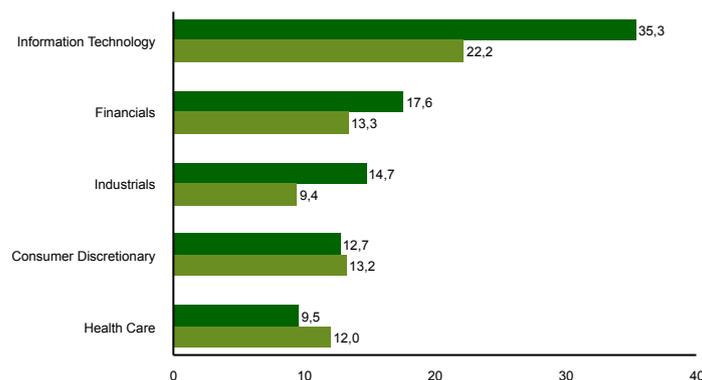
Nom	Secteur	Pays	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,9
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,0
Mastercard Inc	Information Technology	United States	4,5
Visa Inc	Information Technology	United States	4,4
Moody's Corp	Financials	United States	4,2
Adobe Inc	Information Technology	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
Poids combiné des 10 principales positions			45,2

Exposition géographique (top 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Exposition sectorielle (top 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Contact



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway

Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Le contenu ne doit pas être consulté ou utilisé avec des investisseurs particuliers. Sauf indication contraire, les données sur les performances concernent les parts de catégorie A et sont nettes de frais. Actifs sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les performances passées ne constituent aucune garantie de résultats futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, sur l'évolution du marché, les compétences des gestionnaires de fonds, le profil de risque du fonds ainsi que des frais de gestion. Le retour peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Les énoncés reflètent les points de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et cette vue peut être modifiée sans préavis. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre ou une recommandation pour acheter ou vendre des instruments financiers. SKAGEN AS n'assume aucune responsabilité pour les pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension du rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent posséder des titres émis par des sociétés nommées dans cette présentation ou faisant partie du portefeuille du fonds. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription / rachat, les prospectus complets, les documents d'information clés pour les investisseurs (KIID), les conditions commerciales générales et les rapports annuels sur les sites Web de nos sites. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert,, 75206 Paris Cedex 13, France. Le prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur, le rapport d'avancement mensuel le plus récent, le rapport annuel et la valeur liquidative du Fonds sont disponibles sur demande auprès des institutions susmentionnées.