

Avkastningskommentar

Fremgangen for globale aksjer snudde i januar og falt tilbake. SKAGEN Global klarte ikke å slå sin referanseindeks i måneden, men generelt har vi sett gode signaler fra porteføljeselskapene som levert kvartalsrapporter så langt. Fondets beste bidragsyter i januar i absolutte termer var det globale betalingselskapet Mastercard. Pandemien har satt fart på overgangen fra kontanter til digital betaling, men selskapet har møtt motvind på grunn av kraftig nedgang i reising. Det har struppet de lukrative betalingsstrømmene over landegrensene. En sterk kvartalsrapport og tegn til at pandemien bremses opp har sendt aksjene oppover. Fondets dårligste bidragsyter var Edwards Lifesciences, en produsent av medisinsk utstyr som kunstige hjerteklaffer. Nedstengningen som følge av omikron før jul forsinket noen av de medisinske prosedyrene. Etter vårt syn er en endring i antall gjennomførte prosedyrer uviktig i et flerårig investeringsperspektiv. Vi mener selskapsaset fortsatt er godt. Dersom vi gjør endringer i porteføljen, vil vi kommentere dem ved utgangen av kvartalet. SKAGEN Global er attraktivt verdsatt for langsiktige investorer, og etter en ruglete start på 2022 ser vi en betydelig oppside i porteføljen de neste årene.

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.

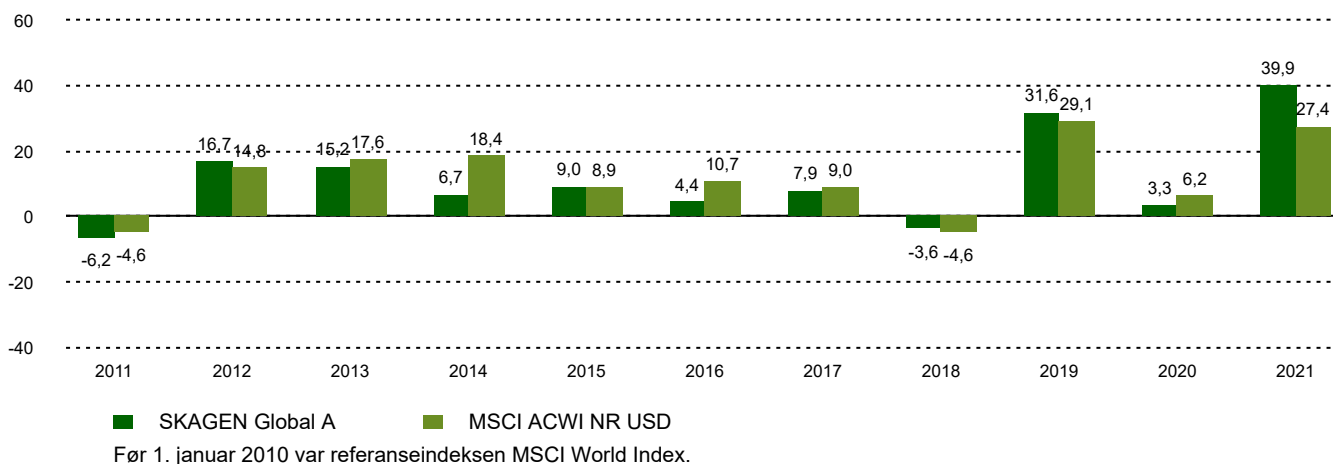
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-7,7%	-3,5%
Hittil i år	-7,7%	-3,5%
Siste år	33,0%	21,7%
Siste 3 år	18,5%	16,3%
Siste 5 år	12,8%	11,8%
Siste 10 år	10,8%	12,4%
Siden start	13,8%	5,9%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2166,79 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2021)	2.01%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	26570,32 DKK
Antall poster	32
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mastercard Inc	2,88	0,25
Visa Inc	2,86	0,17
Munich Re	2,23	0,13
Bakkafrost P/F	0,86	0,04
LVMH	2,67	0,01



Største negative bidragsytere

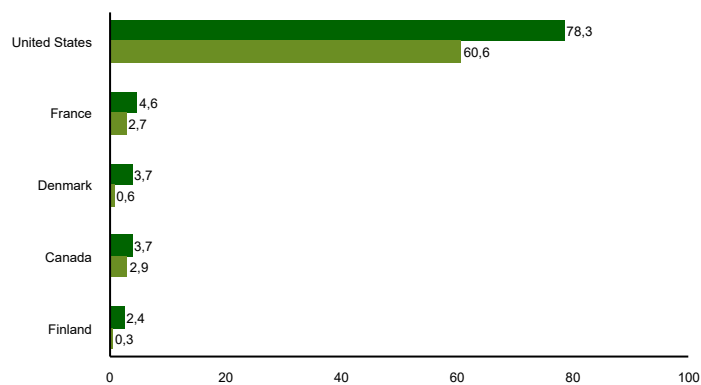
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Edwards Lifesciences Corp	3,50	-0,57
Nasdaq Inc	4,01	-0,56
Estee Lauder Cos Inc	3,23	-0,52
Intuitive Surgical Inc	2,32	-0,51
Accenture PLC	3,39	-0,50

I NOK for alle andelsklasser

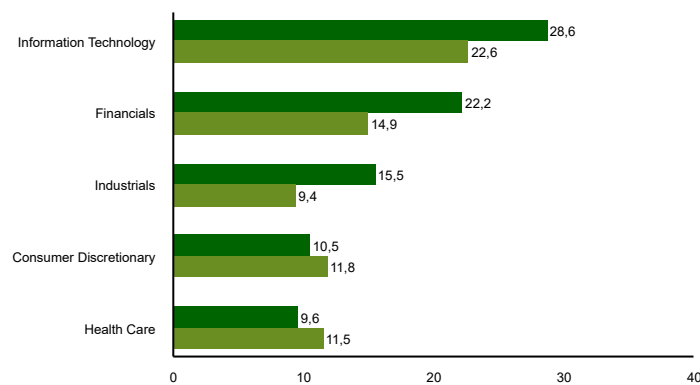
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	5,8
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,2
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,7
Nasdaq Inc	Financials	United States	4,2
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,9
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	Canada	3,7
DSV A/S	Industrials	Denmark	3,7
Waste Management Inc	Industrials	United States	3,5
Accenture PLC	Information Technology	United States	3,4
Adobe Inc	Information Technology	United States	3,4
Samlet vektning			41,3

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 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.