

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 falt tilbake i april, og Nasdaq-indeksen noterte sin dårligste måned siden oktober 2008. Rentene steg kraftig idet sentralbankene forsøkte å begrense den økende inflasjonen. Store stimulansepakker, flaskehalsen i kinesiske forsyningsledd og Russlands ulovlige krig i Ukraina var bensin på bålet.

SKAGEN Global havnet bak indeksen i april. Fondets beste bidragsytere var Waste Management, Nord-Amerikas største tilbyder av avfalls- og miljøtenester. Den dårligste bidragsyteren var den amerikanske teknologigiganten Alphabet (Google). Vi mener at begge selskapene er på riktig vei og de er begge på topp-10 listen. Dersom vi gjør endringer i porteføljen vil vi kommentere det ved utgangen av kvartalet. Starten på året har vært utfordrende med tanke på avkastning, men kvartalsrapportene fra de fleste porteføljeselskapene har vært oppmuntrende. Ser vi på 3-5 års investeringshorisont, og videre, mener vi utsiktene for fondets posisjoner er lyse. Mange av dem vil trolig bli enda mer dominerende innenfor sine områder. Etter den siste tidens tilbakegang mener vi SKAGEN Global er svært attraktivt priset, med betydelig oppside i hele porteføljen for langsiktige investorer.

Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN Global A | Referanseindeks |
|-------------|-----------------|-----------------|
| Siste måned | -4,6% | -3,0% |
| Hittil i år | -13,9% | -6,1% |
| Siste år | 6,7% | 7,9% |
| Siste 3 år | 11,3% | 11,6% |
| Siste 5 år | 10,0% | 10,2% |
| Siste 10 år | 9,8% | 11,7% |
| Siden start | 13,4% | 5,7% |

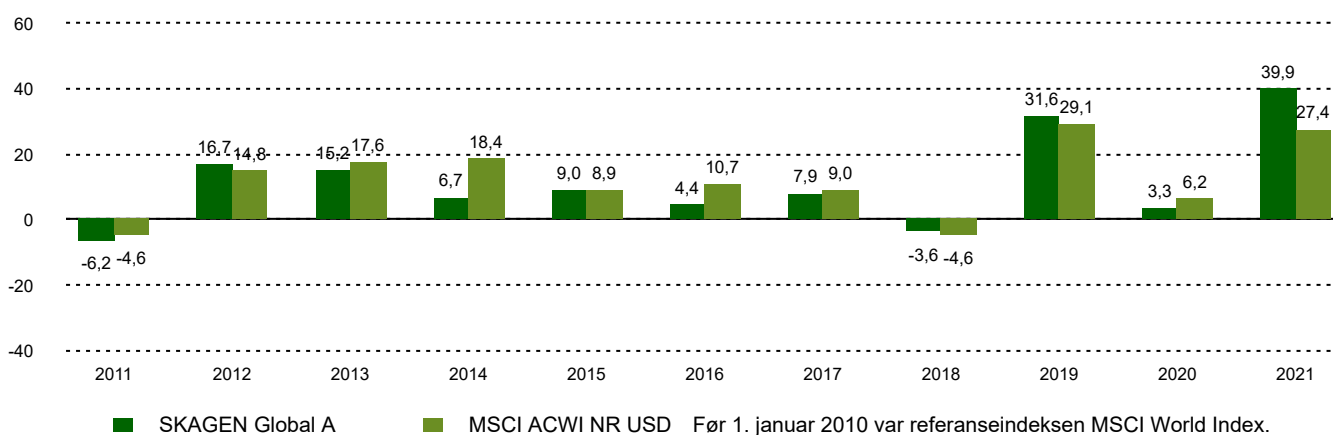
SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. 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 | 2020,30 DKK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse* |
| Totalkostnad (2021) | 2.01% |
| Referanseindeks | MSCI ACWI NR USD |
| Forvaltningskapital (mill.) | 25714,26 DKK |
| Antall poster | 31 |
| 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 (%) |
|----------------------|----------|------------|
| Waste Management Inc | 4,12 | 0,42 |
| Mastercard Inc | 3,15 | 0,26 |
| Home Depot Inc/The | 2,72 | 0,18 |
| Dollar General Corp | 1,37 | 0,16 |
| Estee Lauder Cos | 2,94 | 0,10 |



Største negative bidragsytere

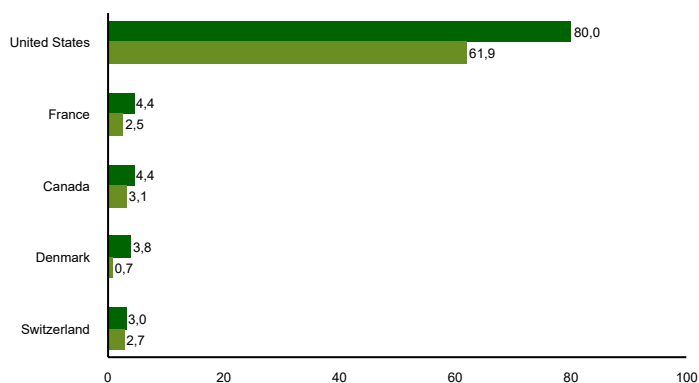
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|------------------------|----------|------------|
| Alphabet Inc | 5,38 | -0,70 |
| Intuitive Surgical Inc | 2,50 | -0,41 |
| DSV A/S | 3,67 | -0,37 |
| Brown & Brown Inc | 3,88 | -0,34 |
| MSCI Inc | 3,00 | -0,33 |

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

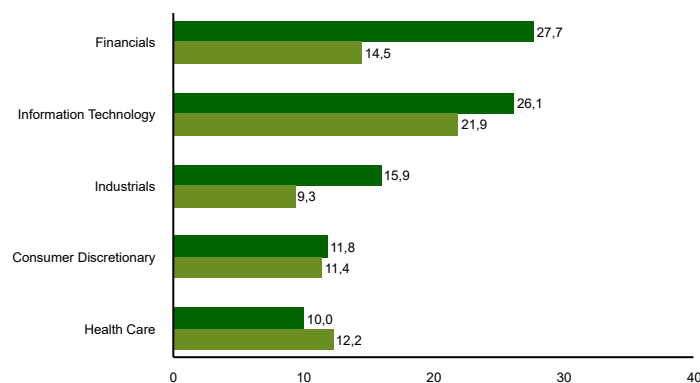
| Navn | Sektor | Land | % |
|------------------------------|------------------------|---------------|------|
| Microsoft Corp | Information Technology | United States | 5,9 |
| Alphabet Inc | Communication Services | United States | 5,1 |
| Waste Management Inc | Industrials | United States | 4,5 |
| Canadian Pacific Railway Ltd | Industrials | Canada | 4,4 |
| JPMorgan Chase & Co | Financials | United States | 4,3 |
| Nasdaq Inc | Financials | United States | 4,3 |
| Abbott Laboratories | Health Care | United States | 4,0 |
| DSV A/S | Industrials | Denmark | 3,8 |
| Edwards Lifesciences Corp | Health Care | United States | 3,7 |
| Brown & Brown Inc | Financials | United States | 3,6 |
| Samlet vektning | | | 43,7 |

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.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K