

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](http://www.skagenfondene.no) og hos våre distributører.

## Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene holdt seg stort sett uforandret i mai, samtidig som den amerikanske 10-årige obligasjonsrenten falt noe i måneden. Oljeprisen steg rundt 10 prosent på grunn av begrensninger i forsyningsleddet som følge av sanksjonene mot Russland. Tegn til oppmykning av covid-restriksjonene i Kina førte til økt forventning til etterspørselen etter olje på kort sikt.

SKAGEN Global havnet bak sin referanseindeks i mai. Fondets beste bidragsytere var JP Morgan. Banken holdt en investordag og kom med positive utsikter, samtidig som de signaliserte fortsatte investeringer for å øke omsetningen de kommende årene. De la særlig vekt på utvikling av digitale tjenester. Den dårligste bidragsyteren var Intercontinental Exchange (ICE). Børsoperatøren kunngjorde at de har kjøpt opp Black Knight – et selskap som utvikler gjeldsprogramvare. Hensikten med oppkjøpet er å styrke ICEs divisjon for gjeldsteknologi.

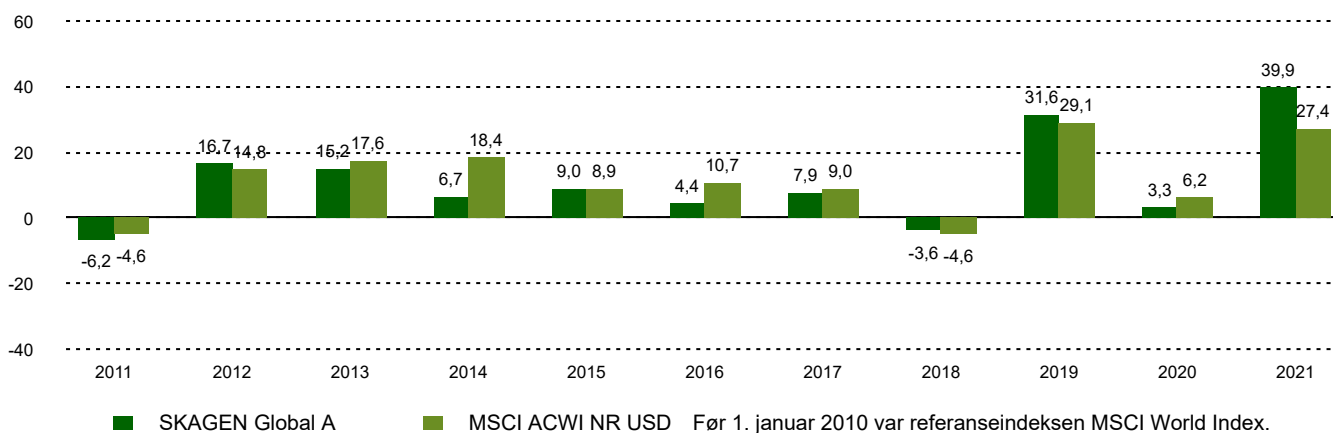
Vi deltok på kapitalmarkedsdagen til den danske befrakteren DSV. Selskapet presenterte en solid strategi for fortsatt vekst globalt og flere effektivitetsgevinster på mange områder. Aksjen er fortsatt en av de 10 største i porteføljen.

Vi vil kommentere aktiviteter i porteføljen dersom det er noen, ved utgangen av kvartalet. Etter tilbakegangen så langt i år er SKAGEN Global svært attraktivt verdsatt med betydelig oppside for langsiktige investorer.

## Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-2,8%	-1,4%
Hittil i år	-16,3%	-7,4%
Siste år	4,1%	6,1%
Siste 3 år	11,3%	13,1%
Siste 5 år	9,3%	10,1%
Siste 10 år	10,3%	11,9%
Siden start	13,2%	5,6%

## 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.

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	1962,97 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	2.01%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	23678,02 DKK
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.

## Bidragsytere i måneden



## Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
JPMorgan Chase & Co	4,66	0,52
Abbott Laboratories	4,12	0,18
Adobe Inc	3,08	0,18
MSCI Inc	2,88	0,18
Partners Group Holding AG	2,98	0,08



## Største negative bidragsytere

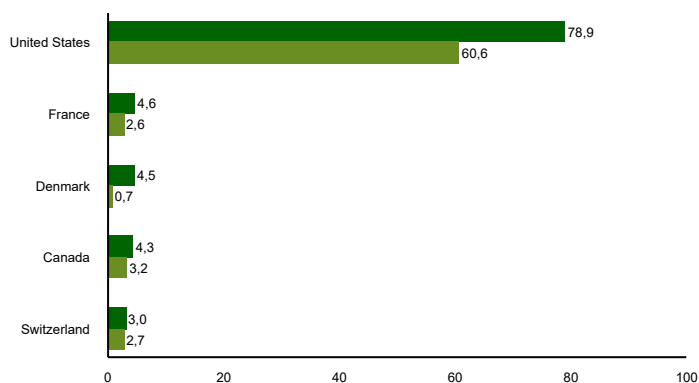
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Intercontinental Exchange Inc	3,34	-0,34
Edwards Lifesciences Corp	3,65	-0,14
Old Dominion Freight Line Inc	2,02	-0,14
Moody's Corp	3,49	-0,13
Brown & Brown Inc	3,56	-0,12

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

## 10 største investeringer

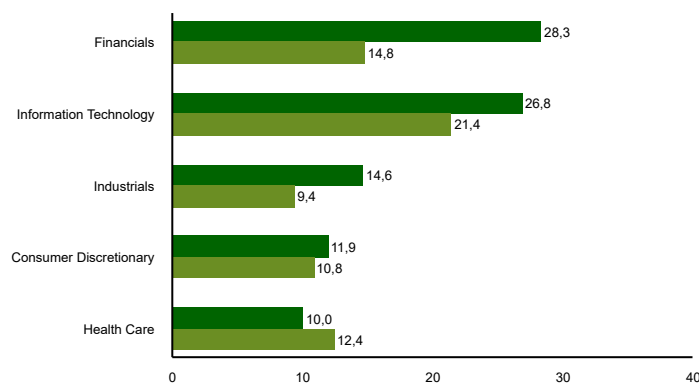
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	5,9
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,1
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,9
DSV A/S	Industrials	Denmark	4,5
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	Canada	4,3
Nasdaq Inc	Financials	United States	4,3
Abbott Laboratories	Health Care	United States	4,2
Waste Management Inc	Industrials	United States	3,9
Accenture PLC	Information Technology	United States	3,6
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	United States	3,6
Samlet vekting			44,4

## 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