

Avkastningskommentar

Global equity markets continued to climb in May as investors gradually returned. The WTI oil price skyrocketed over 80% and recorded its best month on record as expectations around the supply-demand equation improved. SKAGEN Global outperformed the benchmark in May. The fund's top absolute performer was the family-controlled US trucking and logistics provider Old Dominion Freight Line, which is known for its operational excellence. The worst performer in absolute terms was the specialty insurer Beazley. Investors feared excessive losses in the wake of the virus-induced global lockdown. However, the insurance industry has faced several years of outsized losses and prices are now beginning to rise markedly. Beazley raised equity to take advantage of the attractive pricing environment and SKAGEN Global participated in this capital raise. The fund initiated two new positions that will be disclosed in due course. We exited Medtronic, Schindler and Hiscox to fund other holdings with more attractive long-term prospects. We also exited Equinor as the stock nicely recovered from the depressed levels when we entered the position and thus no longer looks significantly undervalued. The portfolio is attractively valued given the fund's long-term investment horizon.

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.

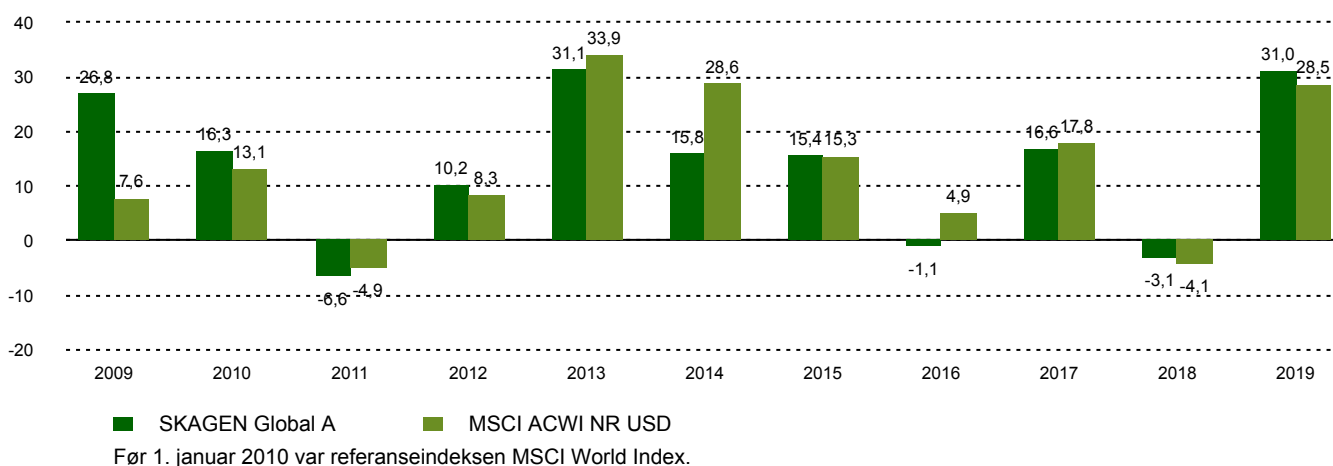
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-0,9%	-2,1%
Hittil i år	4,1%	0,1%
Siste år	19,8%	16,5%
Siste 3 år	11,7%	10,2%
Siste 5 år	10,1%	9,9%
Siste 10 år	12,0%	12,9%
Siden start	14,6%	5,9%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2232,36 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00%
Totalkostnad (2019)	1.28%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	30282,06 NOK
Antall poster	36
Porteføljeforvalter	Knut Gezelius

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Old Dominion Freight Line	2,74	0,31
Home Depot Inc/The	3,29	0,24
Intercontinental Exchange	6,32	0,21
Adobe Inc	4,08	0,16
Aon PLC	2,21	0,16



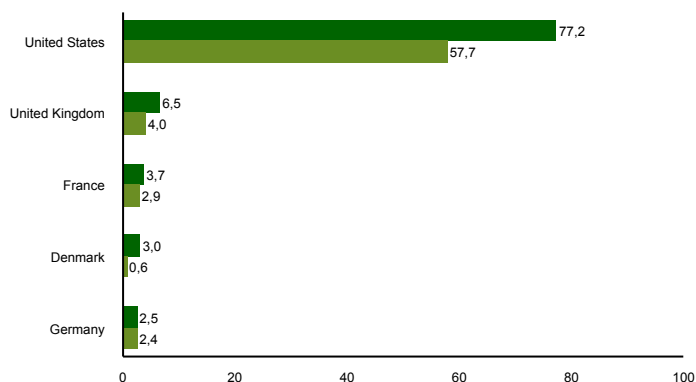
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Beazley PLC	3,57	-0,33
Ageas SA/NV	1,74	-0,18
Microsoft Corp	6,40	-0,16
JPMorgan Chase & Co	3,65	-0,13
Baxter International Inc	3,37	-0,12

10 største investeringer

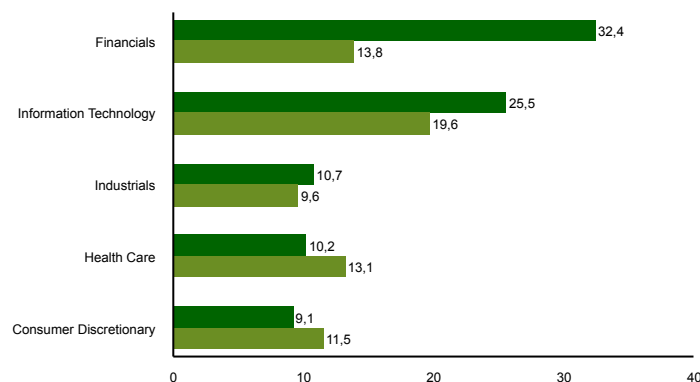
Navn	Sektor	Land	%
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	6,2
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,2
Marsh & McLennan Cos Inc	Financials	United States	4,2
Adobe Inc	Information Technology	United States	4,1
Mastercard Inc	Information Technology	United States	3,9
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	3,8
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	3,8
Visa Inc	Information Technology	United States	3,6
Alphabet Inc	Communication Services	United States	3,5
Accenture PLC	Information Technology	United States	3,5
Samlet vektning			42,8

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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. Fondets referanseindeks er MSCI AC. Før 1. januar 2010 var det MSCI World Index.