

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

Russlands ulovlige invasjon i Ukraina overskygget alle makrohendelser i februar, og sendte de globale aksjemarkedene ned. Russland har fått unison fordømmelse for angrepet, som har utløst sanksjoner i en størrelsesorden vi aldri har sett før. Det har ført til at rubelen og aksjekursen på russiske aksjer har rast. SKAGEN Global har ingen russiske aksjer i porteføljen og har ikke hatt det siden 2015 på grunn av vår analyse av politisk risiko. Vi tror at krigen i Ukraina vil ha vidtrekkende konsekvenser de kommende årene. SKAGEN Global klarte ikke å slå referanseindeksen i februar. Fondets beste bidragsyter var produsenten av utstyr for å behandle hjertesykdommer, Edwards Lifesciences. Den dårligste bidragsyteren var det amerikanske skatte- og regnskapsprogramvareselskapet Intuit. Skjer det endringer i porteføljen vil vi kommentere på det ved kvartalets slutt. SKAGEN Global er attraktivt verdsatt for langsiktige investorer, og vi ser en betydelig oppside i porteføljen over 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 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 5. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Historisk avkastning

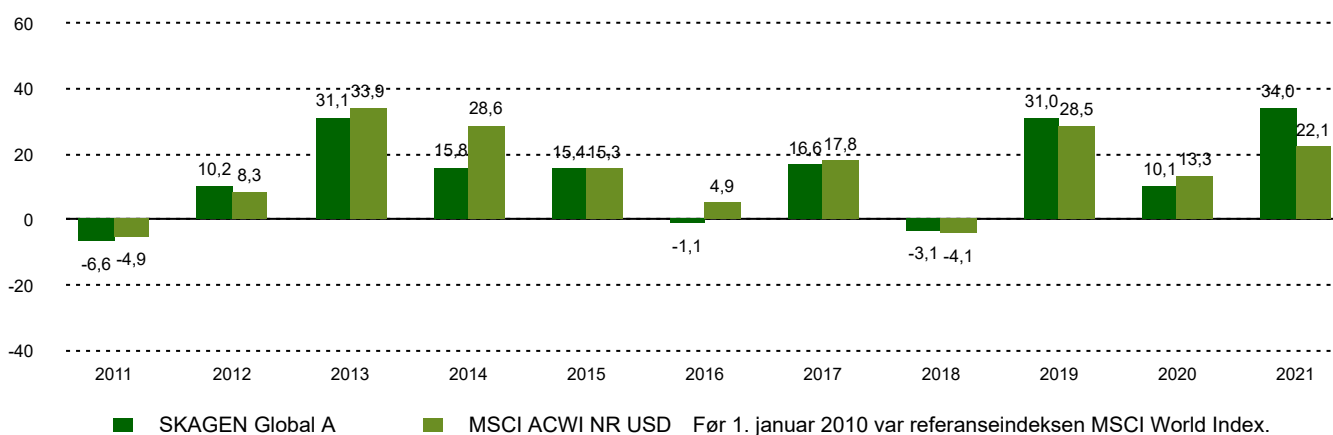
Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	-6,1%	-3,9%
Hittil i år	-13,6%	-7,6%
Siste år	15,5%	10,5%
Siste 3 år	15,3%	14,4%
Siste 5 år	13,3%	12,5%
Siste 10 år	13,0%	15,0%
Siden start	14,4%	6,6%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	07.08.1997
Morningstarkategori	Globale, Store selskaper, Blanding
ISIN	NO0008004009
NAV	2732,40 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	2.01%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	33313,74 NOK
Antall poster	33
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.

Bidragsyttere



Største positive bidragsyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Edwards Lifesciences	3,42	0,06
Old Dominion Freight Line	1,93	0,05
Brown & Brown Inc	3,47	0,02
Intuitive Surgical Inc	2,41	0,02
Intercontinental Exchange	3,26	0,00



Største negative bidragsyttere

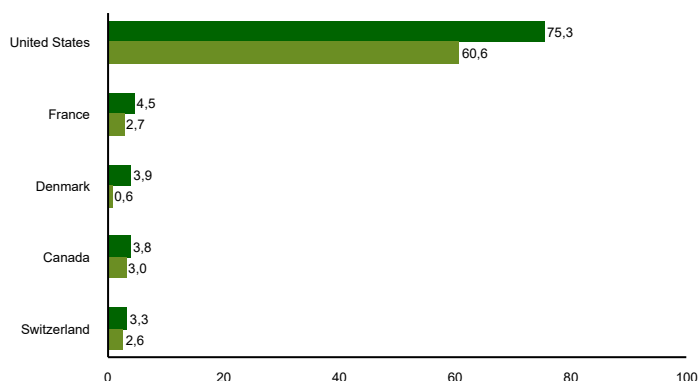
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Intuit Inc	3,03	-0,51
Adobe Inc	3,13	-0,46
Accenture PLC	3,39	-0,43
Home Depot Inc	2,65	-0,42
DSV A/S	3,69	-0,36

I NOK for alle andelsklasser

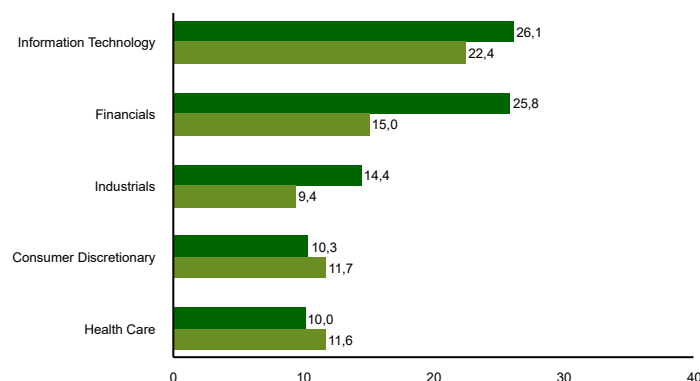
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	5,9
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,5
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,7
Nasdaq Inc	Financials	United States	4,2
DSV A/S	Industrials	Denmark	3,9
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,9
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	Canada	3,8
Brown & Brown Inc	Financials	United States	3,6
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	United States	3,6
Waste Management Inc	Industrials	United States	3,6
Samlet vektning			42,8

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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger