

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 fikk en pangåpning på året og steg kraftig gjennom januar. Markedet synes å ane at de raske renteøkningene nærmer seg toppen, og det gir litt optimisme for fremtiden. SKAGEN Global ble slått av referanseindeksen i januar. Fondets beste bidragsytere var det franske luksuskonglomeratet LVMH, som kontrolleres av den kjente Arnault-familien. LVMH har vært i porteføljen flere år, og kunne offentliggjøre imponerende inntekstvekst. De har i tillegg vist hvordan de fremmer de attraktive varemerkene i porteføljen de siste årene. Den dårligste bidragsyteren var Intuitive Surgical, den globale lederen innen robotassistert kirurgi. Mange sykehus sliter med underbemanning etter pandemien, men vi tror disse flaskehalsene vil gradvis forbedres de kommende kvartalene. Vi vil kommentere eventuelle endringer i porteføljen ved utgangen av kvartalet. Vi ser fortsatt en attraktiv oppside i fondet, og rapporteringssesongen som er i full gang har vært god så langt. Våre selskaper har solide balanser, attraktive produkter og kompetente ledelser. Det er en sterk kombinasjon som vi mener vil bidra til at de forsterker markedsposisjonen i disse usikre tidene.

Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN Global A | Referanseindeks |
|------------------|-----------------|-----------------|
| Siste måned | 8,2% | 8,7% |
| Hittil i år | 8,2% | 8,7% |
| Siste 12 måneder | 0,6% | 3,1% |
| Siste 3 år | 8,4% | 9,5% |
| Siste 5 år | 11,9% | 11,2% |
| Siste 10 år | 13,0% | 14,9% |
| Siden start | 14,2% | 6,6% |

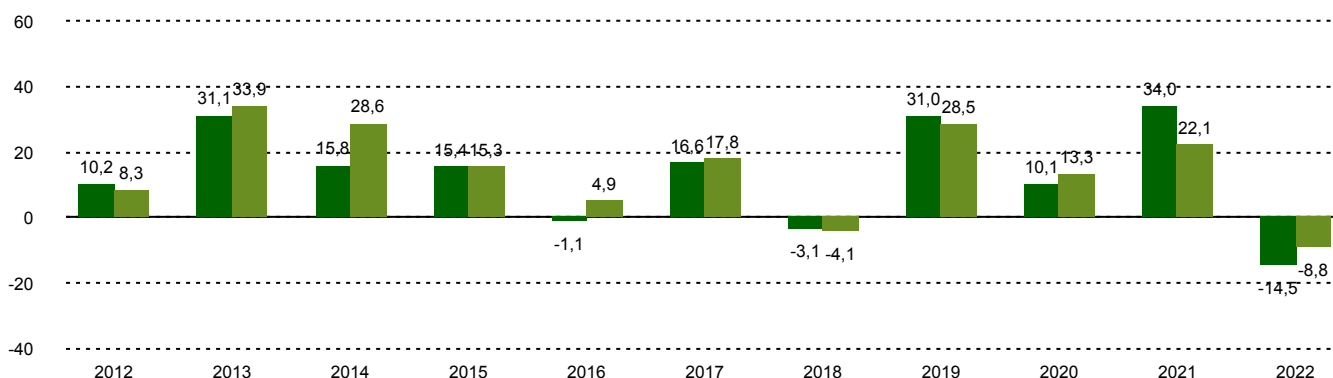
SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes 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.

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|--|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 07.08.1997 |
| Morningstarkategori | Globale, Store selskaper, Blanding |
| ISIN | NO0008004009 |
| NAV | 2928,04 NOK |
| Årlig forvaltningshonorar | 1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse* |
| Totalkostnad (2021) | 2.01% |
| Referanseindeks | MSCI ACWI NR USD |
| Forvaltningskapital (mill.) | 34065,53 NOK |
| 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.

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD Før 1. januar 2010 var referanseindeksen MSCI World Index.

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 (%) |
|----------------------------------|----------|------------|
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 3,69 | 0,70 |
| ASML Holding NV | 2,91 | 0,59 |
| Alphabet Inc | 4,24 | 0,57 |
| Moody's Corp | 3,56 | 0,57 |
| Hermes International | 2,61 | 0,52 |



Største negative bidragsytere

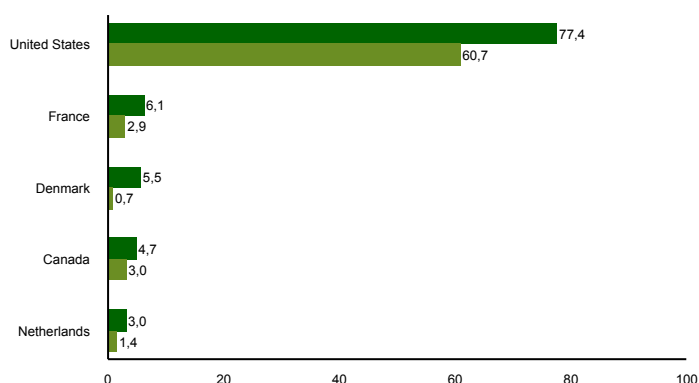
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|------------------------|----------|------------|
| Intuitive Surgical | 2,57 | -0,16 |
| Dollar General Corp | 2,20 | -0,09 |
| Nasdaq Inc | 4,79 | -0,02 |
| Waste Management | 3,35 | 0,00 |
| Partners Group Holding | 0,05 | 0,00 |

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

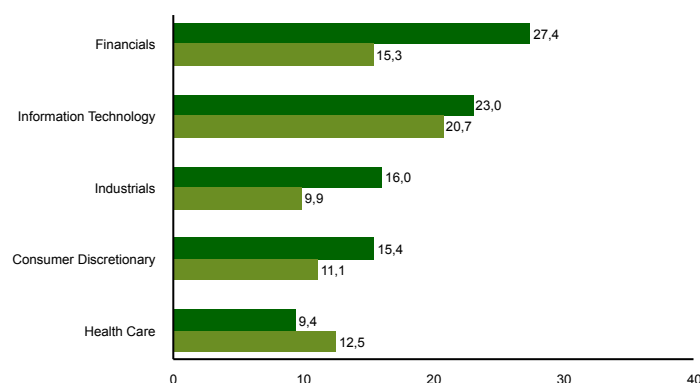
| Navn | Sektor | Land | % |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|------|
| DSV A/S | Industrials | Denmark | 5,5 |
| JPMorgan Chase & Co | Financials | United States | 4,9 |
| Canadian Pacific Railway Ltd | Industrials | Canada | 4,7 |
| Nasdaq Inc | Financials | United States | 4,6 |
| Microsoft Corp | Information Technology | United States | 4,3 |
| Abbott Laboratories | Health Care | United States | 3,9 |
| Estee Lauder Cos Inc/The | Consumer Staples | United States | 3,9 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Consumer Discretionary | France | 3,8 |
| Brown & Brown Inc | Financials | United States | 3,8 |
| Visa Inc | Information Technology | United States | 3,7 |
| Samlet vektning | | | 43,2 |

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