

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 i Februar etter en usedvanlig sterk start på året. Gjenstridige inflasjonstall signaliserer ytterligere press oppover for rentene i hele verden. I tillegg ligger geopolitiske risikoen i bakgrunnen, som følge av Russlands ulovlige og uprovoserte invasjon i Ukraina.

SKAGEN Global klarte ikke å slå referanseindeksen i februar. Fondets beste bidragsyter var den danske befrakteren DSV, som steg tross fortsatt press på fraktrater i det leverandørkjeden er i ferd med å normaliseres. Aksjen ser betydelig undervurdert ut, og er en av de tre største postene i porteføljen. Den dårligste bidragsyteren i absolutte termer var Estee Lauder, en global markedsleder innen high-end skjønnhetsprodukter. Store lagre og kortsiktig svakere markeder i Asia trakk ned, men vi mener fortsatt at selskapet gradvis vil hente seg inn i løpet av året.

Dersom det skjer endringer i porteføljen, vil vi kommentere det ved utgangen av kvartalet. Postene i porteføljen kjennetegnes av sterke balanser, en klar konkurransefordel og solide selskapsledelser. Vi ser attraktiv oppside i fondet og ser frem til å høre mer fra selskapene våre i den kommende konferansesesongen. De langsiktige utsiktene er fortsatt positive.

Historisk avkastning

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

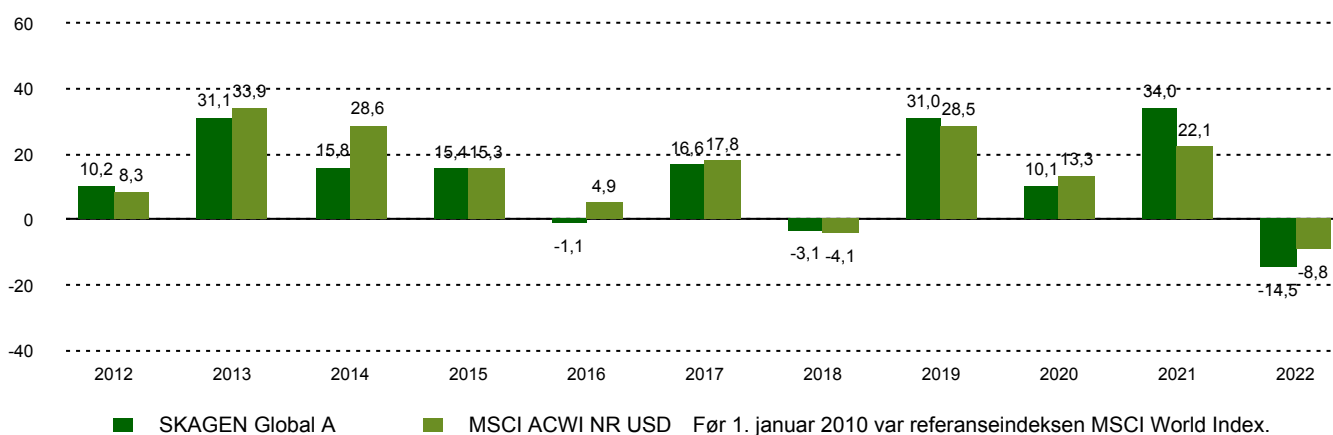
SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes 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	2915,14 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2022)	1.00%
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



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 (%)
DSV A/S	6,16	0,82
JPMorgan Chase & Co	4,96	0,29
Edwards Lifesciences	3,14	0,27
Microsoft Corp	4,57	0,19
Old Dominion Freight Line	2,63	0,14



Største negative bidragsytere

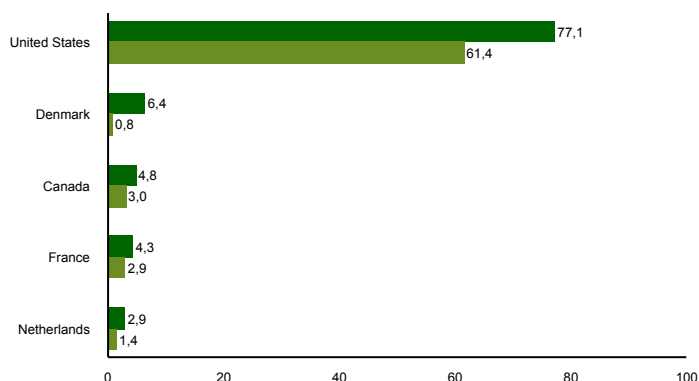
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Estee Lauder Cos Inc	3,64	-0,34
Moody's Corp	3,55	-0,24
Alphabet Inc	3,43	-0,22
Abbott Laboratories	3,84	-0,18
Nasdaq Inc	4,48	-0,16

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

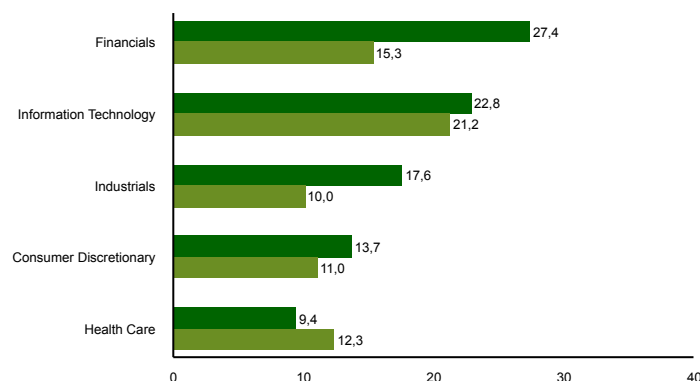
Navn	Sektor	Land	%
DSV A/S	Industrials	Denmark	6,4
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	5,2
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	Canada	4,8
Microsoft Corp	Information Technology	United States	4,5
Nasdaq Inc	Financials	United States	4,4
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	France	3,8
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,8
Brown & Brown Inc	Financials	United States	3,7
Visa Inc	Information Technology	United States	3,7
MSCI Inc	Financials	United States	3,7
Samlet vektning			44,0

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