

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.

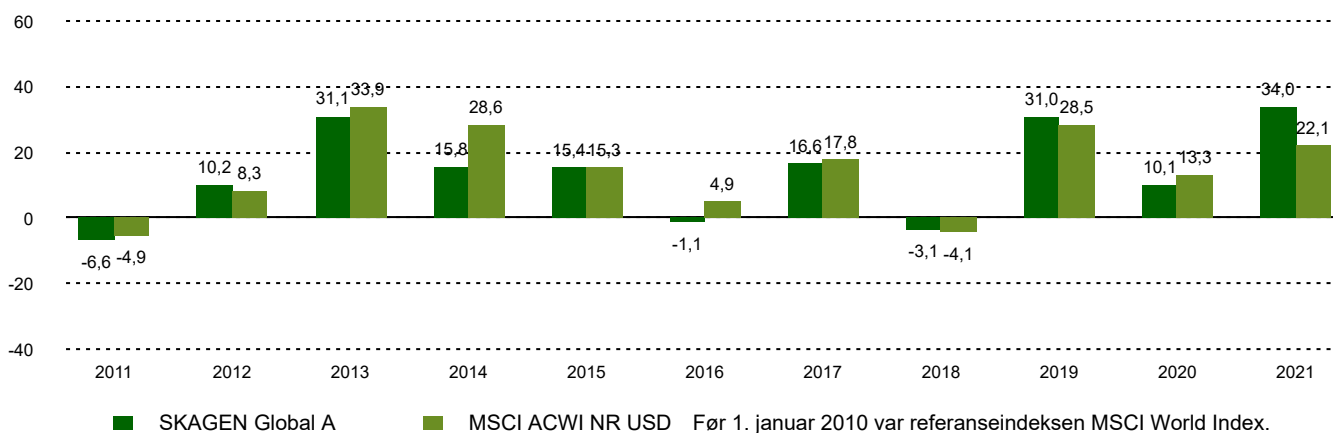
Vi deltok på kapitalmarkedsdagen til den danske befrakteren DSV. Selskapet presenterte en solid strategi for fortsatt vekst globalt og flere effektivitetsgevinster på mange områder. Aksjen er fortsatt en av de 10 største i porteføljen.

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 | -0,5%           | 1,0%            |
| Hittil i år | -16,0%          | -7,1%           |
| Siste år    | 3,0%            | 4,9%            |
| Siste 3 år  | 12,6%           | 14,4%           |
| Siste 5 år  | 10,7%           | 11,4%           |
| Siste 10 år | 13,5%           | 15,2%           |
| Siden start | 14,1%           | 6,5%            |

## 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 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                         | 2657,08 NOK  |
| Årlig forvaltningshonorar   | 1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse* |
| Totalkostnad (2021)         | 2.01%  |
| Referanseindeks             | MSCI ACWI NR USD                                   |
| Forvaltningskapital (mill.) | 32040,05 NOK                                       |
| Antall poster               | 30   |
| Porteføljeforvalter         | Knut Gezelius                                      |

\*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Mindreakstning 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

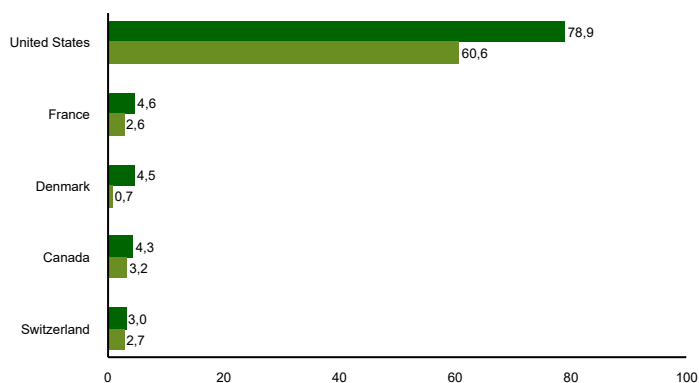
| Navn                          | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|-------------------------------|----------|------------|
| Intercontinental Exchange Inc | 3,34     | -0,34      |
| Edwards Lifesciences Corp     | 3,65     | -0,14      |
| Old Dominion Freight Line Inc | 2,02     | -0,14      |
| Moody's Corp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

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

## 10 største investeringer

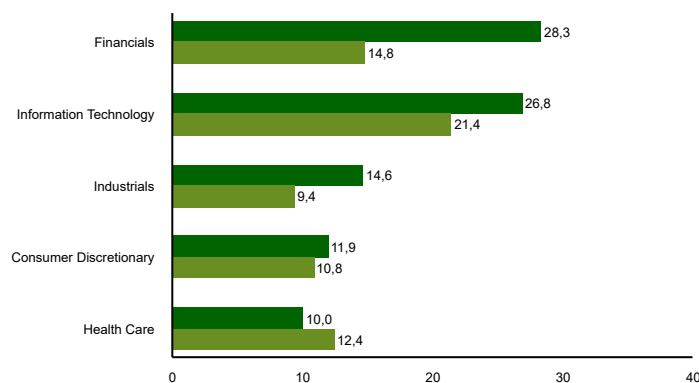
| Navn                         | Sektor                 | Land          | %    |
|------------------------------|------------------------|---------------|------|
| Microsoft Corp               | Information Technology | United States | 5,9  |
| Alphabet Inc                 | Communication Services | 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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger