

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.

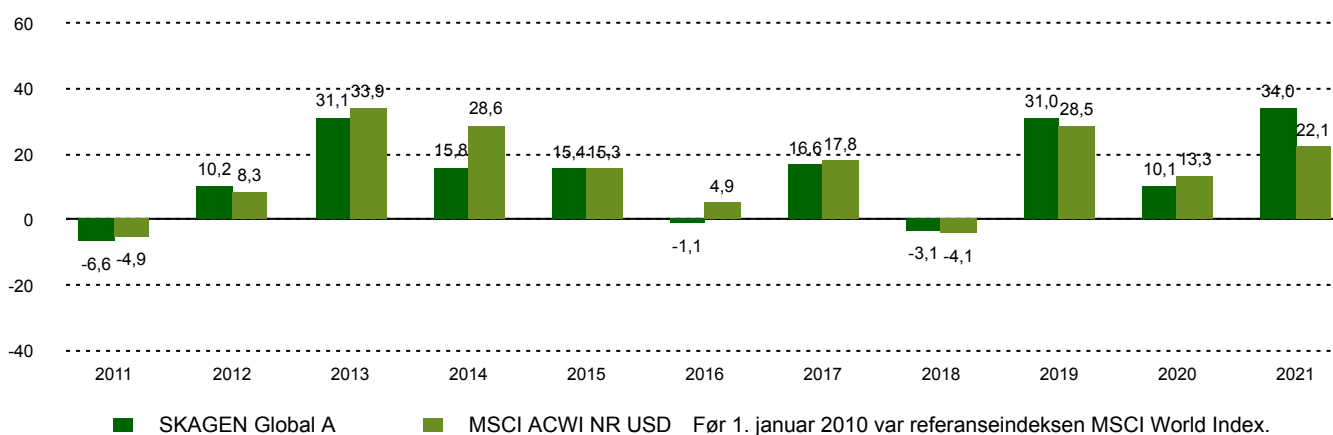
Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene gikk fremover i juli som følge av lavere inflasjonsforventninger og at selskapenes inntjening oversteg den bemerkelsesverdige negative stemningen ved inngangen til andre kvartalsrapportering. Russlands uberettigede og ødeleggende krig mot Ukraina fortsatte å hjemsøke det europeiske energimarkedet, og forbrukerne forbereder seg nå på en tøff vinter. De fleste makrodata er lite oppløftende, men det er viktig å huske på at aksjemarkedet er fremoverskuende av natur. SKAGEN Global slo sin referanseindeks i juli. Porteføljeselskapenes generelt solide kvartalsrapporter er oppmuntrende. Fondets beste bidragsyter var det danske fraktselskapet DSV, som hentet seg inn etter nedsalget. Den dårligste bidragsyteren i absolutte termer var den amerikanske produsenten av medisinsk utstyr Abbott Laboratories. Mangel på ansatte ved sykehusene etter pandemien har lagt en demper på aktiviteten i sektoren, men vi mener at denne situasjonen stort sett er forbigående. Endringer i porteføljen vil vi kommentere ved kvartalets slutt. Selv om aksjemarkedene oppnådde en betydelig innhenting i juli vurderer vi porteføljeselskapene i SKAGEN Global til å være betydelig undervurdert, med et svært attraktivt forhold mellom risiko og avkastningspotensial for investorer med flere års tidshorison.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Global A	Referanseindeks
Siste måned	8,4%	4,7%
Hittil i år	-11,6%	-6,4%
Siste 12 måneder	-6,0%	-2,0%
Siste 3 år	11,9%	11,8%
Siste 5 år	12,7%	12,2%
Siste 10 år	13,2%	14,6%
Siden start	14,3%	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 investeringshorison. 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	2796,95 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	2.01%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	33565,59 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.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
DSV A/S	4,25	0,68
Nasdaq Inc	4,49	0,67
Canadian Pacific Railway	4,61	0,47
Intuit Inc	2,86	0,43
Microsoft Corp	6,01	0,41



Største negative bidragsytere

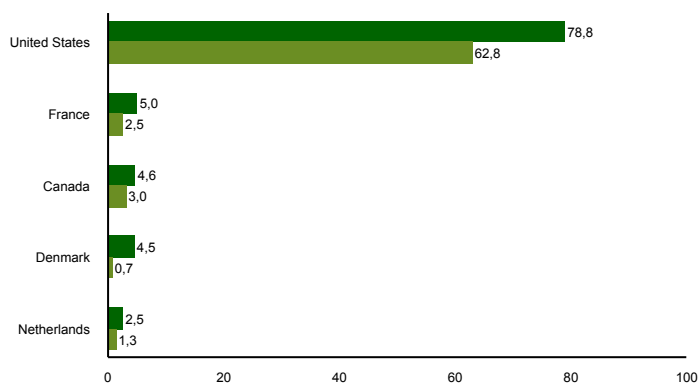
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Abbott Laboratories	4,10	-0,06
Dollar General Corp	1,66	-0,01
JPMorgan Chase & Co	4,42	0,04
Samsung Electronics Co	1,74	0,09
Marsh & McLennan Cos	2,80	0,10

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

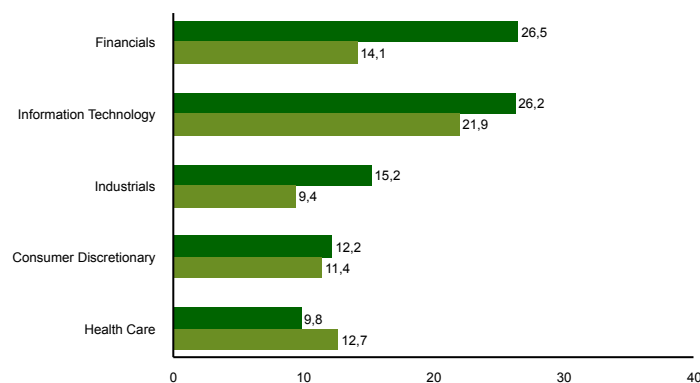
Navn	Sektor	Land	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	6,0
Alphabet Inc	Communication Services	United States	5,1
Nasdaq Inc	Financials	United States	4,7
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	Canada	4,6
DSV A/S	Industrials	Denmark	4,5
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,2
Waste Management Inc	Industrials	United States	3,9
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	United States	3,8
Brown & Brown Inc	Financials	United States	3,8
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,8
Samlet vektning			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