



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009
Startdato, andelsklasse: 07.08.1997
Startdato, fond: 07.08.1997
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 3 658,85 NOK
Forvaltningskapital: 40 517 MNOK
Referanseindeks: MSCI All Country World Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,00 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 1,00 %
Antall investeringer: 30
SFDR: Artikkel 8



Knut Gezelius
Forvaltet fondet siden 11. november 2014



Chris-Tommy Simonsen
Forvaltet fondet siden 31. mai 2007

Investeringsstrategi

SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en diversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

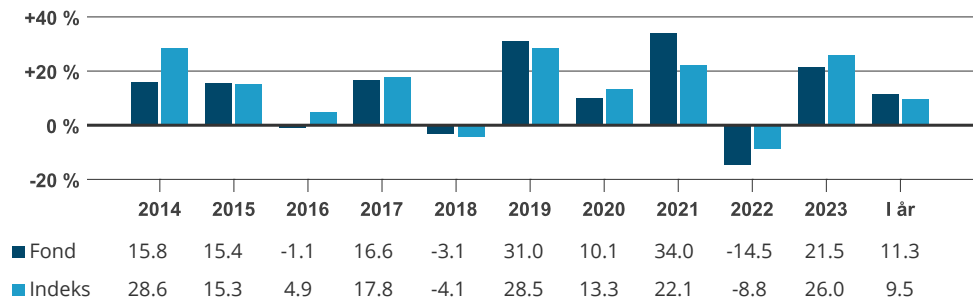
SKAGEN Global A

RISIKO
 6 av 7 (SRRI)
AVKASTNING I ÅR
 11,26 %
 29.02.2024
ÅRLIG AVKASTNING
 15,44 %
 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Februar 29.02.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Før 1. januar 2010 var det MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	5,52	5,71	Standardavvik	-	-	15,47
Hittil i år	11,26	9,48	Std.avvik indeks	-	-	11,29
12 måneder	25,51	26,16	Tracking error (TE)	-	-	6,36
3 år	15,62	14,56	Information ratio (IR)	-	-	0,17
5 år	15,44	15,32	Fondets aktive andel er 88 %			
10 år	12,98	14,71				
Siden start	14,50	7,28				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for februar 2024

De globale aksjemarkedene steg betydelig i februar. Inflasjon og potensielle rentekutt fra sentralbankene er fremdeles store spørsmål i investeringsmiljøet, men svaret er foreløpig ikke entydige. Ferske data viser at det ikke blir noen rentekutt med det første, og tidslinjen for dette ser ut til å ha blitt skjøvet lenger inn i fremtiden.

SKAGEN Global underpresterte sin referanseindeks MSCI AC World i februar.

Fondets største bidragsyter til avkastningen var Waste Management. Den amerikanske avfallshåndteringsgiganten leverte en solid kvartalsrapport, og har klart å gjennomføre betydelige prisøkninger for å motvirke høyere inflasjon og utvide marginene. Waste Management driver 254 aktive søppelfyllinger, en svært undervurdert konkurransefordel som posisjonerer selskapet godt for fremtiden.

Fondets dårligste bidragsyter til avkastningen var den danske fraktformidleren DSV. Selskapet har hatt en svak periode de siste 18 månedene med sjefsbytte, fallende fraktpriser etter pandemien super-syklus, samt usikkerhet om selskapets vekstbane fremover. Selv om disse bekymringene er gyldige, tror vi likevel på en solid gjennomføring av strategien fra lederteamet under ny administrerende direktør Jens Lund. Da vil tallene tale for seg selv.

Kommentarer om eventuell trading-aktivitet i porteføljen vil følge i fondets kvartalsrapport. For øyeblikket merker vi oss at markedet har hatt en uvanlig sterk start på året, og vi ville ikke blitt overrasket dersom utviklingen er noe mer nøktern fremover. Vårt fokus forblir på det fundamentale i selskapene våre. Dersom de leverer i henhold til våre investeringshypoteser, er det betydelige videre oppside å

hente over tid. Imidlertid forblir vi disiplinerte når det gjelder verdivurdering for å sikre at porteføljen gjenspeiler en attraktiv risk-reward for langsiktige investorer.

Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Waste Management Inc	3,79	0,45	DSV A/S	4,78	-0,51
Brown & Brown Inc	4,28	0,42	MSCI Inc	3,03	-0,15
Intercontinental Exchange Inc	4,09	0,40	Moody's Corp	4,58	-0,08
Estee Lauder Cos Inc/The	2,91	0,40	Mainfreight Ltd	1,01	-0,06
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,02	0,38	PARTNERS GROUP HOLDING AG	0,02	-0,00

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,9	USA	72,7	Finans	36,8
Abbott Laboratories	4,6	Canada	9,5	Industri	17,3
JPMorgan Chase & Co	4,6	Danmark	4,5	Teknologi	13,2
Mastercard Inc	4,6	Frankrike	3,9	Forbruksvarer	11,1
DSV A/S	4,5	Nederland	3,8	Helse	10,0
Visa Inc	4,5	Sør-Korea	1,8	Konsumentvarer	6,1
Moody's Corp	4,4	Storbritannia	1,6	Kommunikasjon	4,1
Brown & Brown Inc	4,4	New Zealand	1,0	Total andel	98,7 %
Intercontinental Exchange Inc	4,1	Total andel	98,6 %		
Alphabet Inc	4,1				
Total andel	45,8 %				

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

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. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

