



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdato, andelsklasse:** 07.08.1997  
**Startdato, fond:** 07.08.1997  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 3 259,42 NOK  
**Forvaltningskapital:** 36 960 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.

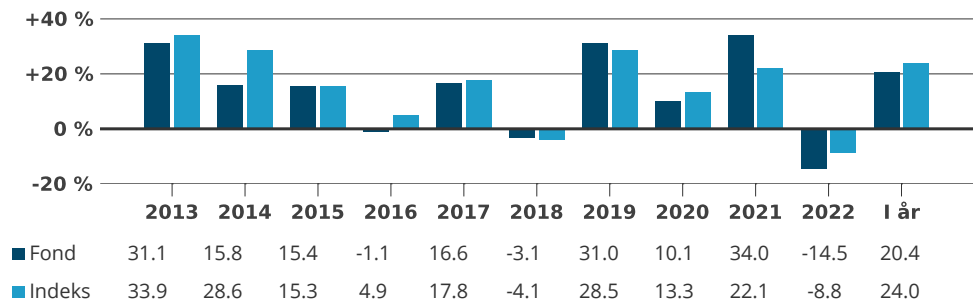
# SKAGEN Global A

**RISIKO** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
**20,44 %** **12,67 %**  
 6 av 7 (SRRI) 31.08.2023 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for August 31.08.2023. 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	2,20	2,21	Standardavvik	-	-	15,21
Hittil i år	20,44	23,97	Std.avvik indeks	-	-	10,73
12 måneder	20,60	22,14	Tracking error (TE)	-	-	7,06
3 år	12,37	14,47	Information ratio (IR)	-	-	-0,30
5 år	12,67	12,79	Fondets aktive andel er 88 %			
10 år	12,83	14,72				
Siden start	14,29	6,99				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for august 2023

**Globale aksjer falt litt i august etter en sterk sommersesong. For markedet som helhet har rapporteringssesongen stort sett gått som forventet, med bare noen få mindre overraskelser. Råvareprisene var relativt stabile. Den geopolitiske uroen i Afrika økte ytterligere etter et militærkupp i Gabon – dette er det niende militærkuppet i Afrika sør for Sahara de siste tre årene.**

SKAGEN Global presterte dårligere enn sin referanseindeks i august. Fondets tre beste bidragsytere i absolutte termer var den amerikanske forsikringsmegleren Brown & Brown, betalingsgiganten Mastercard og risikorådgivningsselskapet Marsh & McLennan. Alle tre selskaper leverte gode kvartalsrapporter som viser deres evne til å navigere i det nåværende markedet, kombinert med optimisme for de kommende kvartalene. Vi mener også at selskapene er relativt robuste når det kommer til å håndtere høyere inflasjon.

De tre dårligste bidragsyterne i absolutte termer var den amerikanske lavpriskjeden Dollar General, det globale kosmetikkselskapet Estee Lauder og luksusgiganten LVMH. Så langt i år har både Dollar General og Estee Lauder hatt svak aksjekursutvikling. De felles underliggende årsakene inkluderer overlaging av varer og operasjonelle utfordringer. Estee Lauder har slitt i Kina, da etterspørselen etter deres produkter har vært svakere enn forventet i etterkant av pandemien.

Dollar General har sett at deres kunder med lav inntekt har blitt hardt rammet av inflasjon, uten mye kompensierende handel fra mellominntektssegmentet, noe som er uvanlig i en situasjon med inflasjon. Med en tilsynelatende overdrevent negativ stemning etter flere nedvurderinger på rad, bør disse aksjene ha god oppsidepotensial hvis og når økonomiske resultater forbedres. Vi fortsetter å følge investeringscasene nøye.

Sesongen for investorkonferanser er i gang, og vi ser frem til å høre mer fra lederteamene i selskapene vi har investert i. SKAGEN Globals portefølje er attraktivt vurdert for langsiktige investorer. Ytterligere oppdateringer og kommentarer om porteføljeaktivitet vil komme ved utgangen av tredje kvartal.

## Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Brown & Brown Inc	4,48	0,46	Dollar General Corp	3,60	-0,50
Mastercard Inc	3,49	0,34	Estee Lauder Cos Inc/The	2,46	-0,16
Marsh & McLennan Cos Inc	3,88	0,33	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,33	-0,15
Alphabet Inc	3,89	0,33	JPMorgan Chase & Co	4,16	-0,11
Visa Inc	3,80	0,33	Abbott Laboratories	3,69	-0,11

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
DSV A/S	5,8	USA	74,7	Finans	26,6
Microsoft Corp	5,6	Canada	7,3	Teknologi	24,7
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,2	Danmark	5,8	Industri	18,0
Brown & Brown Inc	4,7	Frankrike	3,6	Forbruksvarer	13,0
Moody's Corp	4,3	CASH	3,0	Helse	8,2
Accenture PLC	4,2	Nederland	2,9	Kommunikasjon	4,1
Alphabet Inc	4,1	Sør-Korea	1,8	Kontanter, ikke investert	3,0
JPMorgan Chase & Co	4,0	New Zealand	1,0	Konsumentvarer	2,4
Marsh & McLennan Cos Inc	4,0	Total andel	100,0 %	Total andel	100,0 %
Visa Inc	3,9				
Total andel	45,7 %				

## 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

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/](http://www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

