



## Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009

Startdato, andelsklasse: 07.08.1997

Startdato, fond: 07.08.1997

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 3 523,15 NOK

Forvaltningskapital: 38 682 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,00 %

Antall investeringer: 29

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

7,14 %

31.05.2024

ÅRLIG AVKASTNING

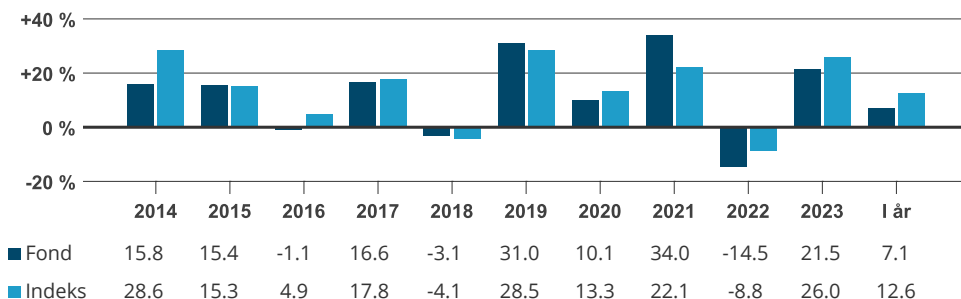
13,58 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2024. 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	-3,27	-1,32	Standardavvik	-	-	15,81
Hittil i år	7,14	12,58	Std.avvik indeks	-	-	11,60
12 måneder	7,11	16,44	Tracking error (TE)	-	-	6,47
3 år	11,11	13,59	Information ratio (IR)	-	-	-0,38
5 år	13,58	15,79	Fondets aktive andel er 90 %			
10 år	12,03	14,68				
Siden start	14,20	7,32				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for mai 2024

**Det globale aksjemarkedet steg i mai ettersom investorene ble stadig mer optimistiske. Diskusjonen dreier seg fortsatt mye om inflasjon og rentenedsettelse, med et usikkert fremtidsbilde. Markedet ser nå ut til å tro at rentenivåene vil holde seg høye over lengre tid.**



SKAGEN Global underpresterte i forhold til referanseindeksen i mai. Etter en sterk start på året i første kvartal, har fondet møtt utfordringer så langt i andre kvartal. De siste kvartalsrapportene fra våre selskaper var stort sett som forventet, men markedet reagerte negativt på mange av resultatene, noe som presset aksjekursene ned. Forventninger om høyere renter kan også ha bidratt til kortsiktige salg, ettersom fremtidige kontantstrømmer fra fondets investeringer nå blir diskontert med høyere renter.

Et eksempel er vår investering i medisinselskapet Abbott Laboratories, som leverte en sterk rapport, men aksjen har likevel falt rundt 15 prosent siden toppen i mars. Denne typen kortsiktige svingninger er en uunngåelig del av aksjemarkedet, men i flere tilfeller har vi faktisk benyttet oss av lavere aksjekurser til å øke våre posisjoner på gunstigere nivåer. Hvis en investering derimot har kommet på feil kurs, tar vi raskt grep og omfordeler kapitalen til andre selskaper. Vi vil kommentere porteføljeendringer i vår andre kvartalsrapport neste måned. Foreløpig vil vi understreke at vi anser porteføljen som svært attraktivt verdsatt på dagens nivåer, med betydelig oppside for langsiktige investorer.

Fondets tre beste selskaper, målt i absolutt avkastning, var Brown & Brown, Moody's og DSV. Forsikringsmegleren Brown & Brown leverte sterke kvartalstall, mens kredittvurderingsbyrået Moody's steg etter å ha ligget stabilt de første fire månedene av året. DSV økte litt, men handles fortsatt lang under vår vurdering av selskapets egentlige verdi.

De tre svakeste selskapene i absolutt avkastning var Estee Lauder, Abbott Laboratories og Accenture. Skjønnhetselskapet Estee Lauder leverte svake tall, mens IT-konsulenten Accenture ble overskygget av selskaper som er mer direkte knyttet til den nåværende begeistring rundt kunstig intelligens.

## Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Brown & Brown Inc	4,66	0,19	Accenture PLC	3,44	-0,40
DSV A/S	4,80	0,08	Abbott Laboratories	4,48	-0,39
Moody's Corp	4,83	0,08	Estee Lauder Cos Inc/The	1,09	-0,39
MSCI Inc	3,29	0,03	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,46	-0,30
Intuitive Surgical Inc	0,87	0,02	Mastercard Inc	4,55	-0,28

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,6	USA	69,7	Finans	39,4
DSV A/S	5,3	Canada	10,6	Industri	19,1
Alphabet Inc	5,3	Danmark	5,3	Teknologi	10,6
JPMorgan Chase & Co	5,2	Frankrike	3,7	Forbruksvarer	9,9
Moody's Corp	4,8	Nederland	2,9	Helse	9,3
Brown & Brown Inc	4,8	Sør-Korea	1,8	Kommunikasjon	5,3
Abbott Laboratories	4,6	Storbritannia	1,6	Konsumentvarer	3,1
Mastercard Inc	4,5	New Zealand	1,0	Total andel	96,7 %
Visa Inc	4,5	Total andel	96,7 %		
Intercontinental Exchange Inc	4,2				
Total andel	49,9 %				

## 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 selskappsspesifikke 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/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://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/](http://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.

