



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.397,88 DKK

AUM: 25.912 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (se yderligere detaljer i
fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,00 %

Antal værdipapirer: 31

SFDR: Artikel 8



Knut Gezelius
Forvaltet fonden siden
11. november 2014



**Chris-Tommy
Simonsen**
Forvaltet fonden siden
31. maj 2007

Investeringsstrategi

Fonden investerer i undervurderede selskaber af høj kvalitet i brancher fra hele verden – også i de nye markeder. Fonden er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Global A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

9,74 %

30.08.2024

ÅRLIG AFKAST

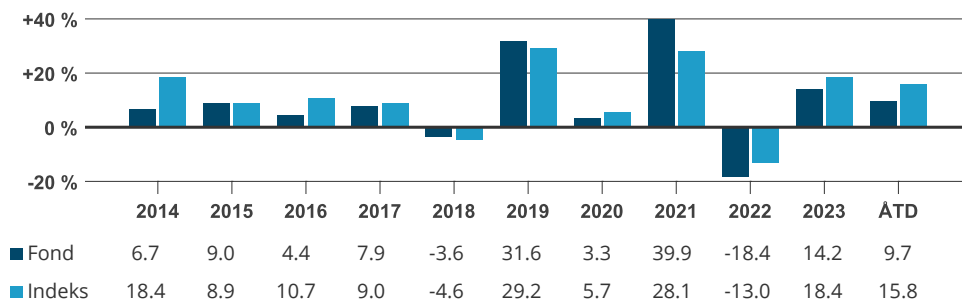
9,20 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Referenceindeks før 1. januar 2010 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	-0,70	0,20
År-til-dato	9,74	15,80
12 måneder	13,46	21,69
3 år (årlig)	3,36	8,17
5 år (årlig)	9,20	12,06
10 år (årlig)	8,32	10,73
Siden start (årlig)	12,84	6,13

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	11,46	16,74	16,94
Std.afvigelse indeks	9,38	13,31	14,93
Tracking error	4,79	5,72	6,30
Information ratio	-1,50	-0,81	-0,46
Active share: 90 %			

Monthly commentary, August 2024

The global equity market was roughly flat in August with some intra-month volatility.



The Federal Reserve signalled that it is time to start adjusting the economic policy after assessing that inflation is on a sustainable downward trajectory. While the timing and quantity of any future interest rates cuts remain unknown, it is widely assumed that the first cut may happen as early as September. While the consensus view is that there will be several cuts over the next year, we are surprised at how little attention is being paid to various inflationary forces around the world at present. However, we continue to aim for a portfolio construction in the fund that can deliver attractive results in a wide range of macro scenarios.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in August. The fund's top three absolute performers were Edwards Lifesciences, Moody's and Abbott Laboratories. The medical device company Edwards Lifesciences, which specialises in heart valves, bounced back from oversold levels after the disappointing report in July, but the company may not be entirely out of the woods yet. Moody's benefited from market expectations of lower interest rates driving higher bond issuance. Abbott Laboratories gained some ground after being held back by what we consider a flawed lawsuit pursued by trial lawyers in the US who notoriously abuse the American legal system.

The three worst performers in absolute terms were Dollar General, Alphabet (Google) and DSV. Dollar General lowered guidance for the year as the US low-income consumer remains financially fragile and competition from Walmart is stiffer than expected. Alphabet pulled back in sympathy with the tech complex that retreated across the board. DSV fluctuated on the back of rumours about the status of the DB Schenker transaction.

We will comment more on portfolio changes at quarter end. As always, we stay reactive to new data points and evolving fundamentals. The portfolio profile and valuation level continue to look attractive for investors with a long-term mindset.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Moody's Corp	5,52	0,20	Dollar General Corp	2,51	-0,87
Abbott Laboratories	5,33	0,18	Alphabet Inc	5,02	-0,40
MSCI Inc	3,69	0,16	DSV A/S	6,14	-0,34
Intercontinental Exchange Inc	4,71	0,15	Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,12	-0,30
Edwards Lifesciences Corp	2,35	0,15	Samsung Electronics Co Ltd	1,83	-0,22

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,3	USA	61,9	Finans	43,9
DSV A/S	5,9	Canada	11,9	Industri	21,2
Moody's Corp	5,7	Danmark	5,9	Informationsteknologi	9,8
Abbott Laboratories	5,4	Nederlandene	5,5	Cyklisk forbrug	8,1
Alphabet Inc	4,9	Storbritannien	3,5	Sundhed	5,8
Intercontinental Exchange Inc	4,8	Tyskland	2,8	Kommunikationsservice	4,9
TMX Group Ltd	4,6	Syd Korea	1,8	Materialer	1,6
JPMorgan Chase & Co	4,3	Finland	1,6	Stabilt forbrug	1,1
Marsh & McLennan Cos Inc	4,2	New Zealand	1,1	Total andel	96,5 %
Brown & Brown Inc	3,9	Frankrig	0,6		
Total andel	51,0 %	Total andel	96,5 %		

Bæredygtighed

SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fundene). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføring af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

