



## Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:  
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.377,82 DKK

AUM: 26.331 MDDK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

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

Løbende omkostninger: 1,00 %

Antal værdipapirer: 30

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

8,82 %

29.02.2024

ÅRLIG AFKAST

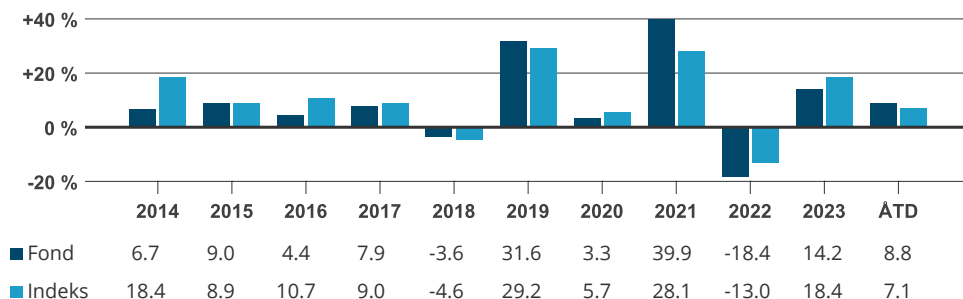
11,69 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Februar 29.02.2024. 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](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Referenceindeks før 1. januar 2010 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	4,51	4,69
År-til-dato	8,82	7,08
12 måneder	20,26	20,87
3 år (årlig)	11,96	10,93
5 år (årlig)	11,69	11,60
10 år (årlig)	9,34	11,03
Siden start (årlig)	13,07	5,94

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	17,48
Std.afvigelse indeks	-	-	13,57
Tracking error	-	-	6,36
Information ratio	-	-	0,16
Active share: 88 %			

## Monthly commentary, February 2024

**The global equity market ground decisively higher in February. The question of inflation and potential interest rate cuts by central bankers remains top of mind in the investment community, but the answer remains elusive. In fact, the most recent data indicates there is no rush to cut rates and the timetable appears to have been pushed further into the future.**

SKAGEN Global underperformed its benchmark index MSCI AC World in February.

The fund's top return contributor was Waste Management. The American waste management giant delivered a solid quarterly report showing meaningful price hikes to offset higher inflation and expand margins. Waste Management operates 254 active solid waste landfills, a highly underappreciated competitive advantage that positions the company well for the future.

The fund's worst return contributor was the Danish freight-forwarder DSV. The company has hit a soft patch over the past 18 months with a CEO transition, falling freight rates after the pandemic super cycle and uncertainty surrounding the growth path going forward. While all these market concerns have some validity, we firmly believe that sound bottom-up execution from the management team under new CEO Jens Lund will let the numbers speak for themselves.

Comments on portfolio trading activity, if any, will follow in the fund's quarterly report. For now, we note that the market is off to an unusually strong start to the year, and we would not be surprised to see some moderation in the coming periods. Our focus remains on the fundamental execution of our companies and if they can deliver according to our investment hypotheses, there is meaningful further

upside to be had over time. However, we remain disciplined on valuation to ensure the portfolio reflects an attractive risk-reward for long-term investors.

## Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	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	Informationsteknologi	13,2
Mastercard Inc	4,6	Frankrig	3,9	Cyklisk forbrug	11,1
DSV A/S	4,5	Nederlandene	3,8	Sundhed	10,0
Visa Inc	4,5	Sydkorea	1,8	Stabilt forbrug	6,1
Moody's Corp	4,4	Storbritannien	1,6	Kommunikationsservice	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 %				

## 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](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

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

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

