



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdato, andelsklasse:** 07.08.1997  
**Startdato, fond:** 07.08.1997  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 3 829,04 NOK  
**Forvaltningskapital:** 41 545 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:** 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.

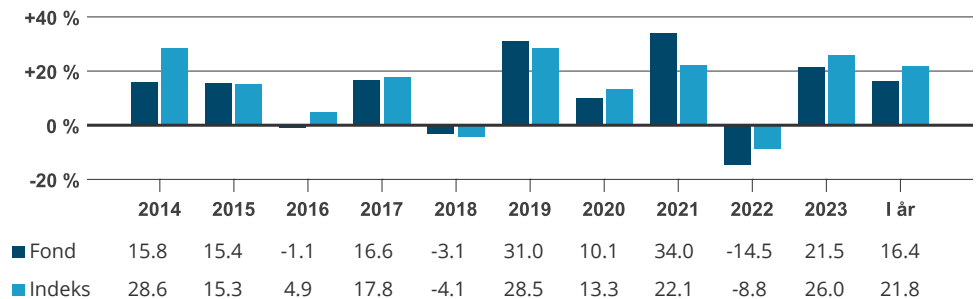
# SKAGEN Global A

**RISIKO**  
 6 av 7 (SRRI)  
**AVKASTNING I ÅR**  
 16,44 %  
 31.07.2024  
**ÅRLIG AVKASTNING**  
 13,90 %  
 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Juli 31.07.2024. 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	3 år	5 år
Måned	5,50	4,35	Standardavvik	13,47	15,14	14,50
Hittil i år	16,44	21,77	Std.avvik indeks	10,83	11,58	11,37
12 måneder	20,06	26,48	Tracking error (TE)	4,89	5,74	6,49
3 år	8,77	13,53	Information ratio (IR)	-1,31	-0,83	-0,30
5 år	13,90	15,86	Fondets aktive andel er 90 %			
10 år	12,39	14,86				
Siden start	14,46	7,59				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for juli 2024

**De globale aksjemarkedene steg i begynnelsen av juli, men falt i andre halvdel og endte måneden omtrent uendret. Resultatsesongen for andre kvartal har vært volatil, og det blir nå tydelig at forbrukere i de fleste utviklede markeder begynner å merke høyere renter og prisnivåer. Selv om inflasjonen har begynt å avta i flere land, er situasjonen fortsatt blandet globalt. For eksempel har Mexico opplevd en økning i sin årlige inflasjonsrate til over 5 prosent. FTSE Russell, en global leverandør av indekser, nedgraderte Pakistan fra fremvoksende marked til frontier marked.**

SKAGEN Global presterte bedre enn sin referanseindeks i juli. Noen av de oppskrytete og muligens overvurderte AI-aksjene i markedet ser ikke lenger ut til å kunne levere som forventet, noe som har lettet de relative prestasjonsutfordringene fondet har hatt. Dette skyldes at fondet ikke har eid disse aksjene på grunn av deres høye verdigradering. Vi blir ikke overrasket om vi ser betydelige aksjekursfall i selskaper som har overdrevet AI-fortellingen. Samtidig har mange av fondets undervurderte investeringer levert solide kvartalsrapporter, noe som styrker de ulike investeringscasene.

Fondets tre beste bidragsyttere var DSV, Brown & Brown og Canadian Pacific. DSV meldte at deres strategi for organisk vekst begynner å gi resultater, mens forsikringsmegleren Brown & Brown nok en gang rapporterte fremragende kvartalstall. Godstogselskapet Canadian Pacific fortsetter integreringsprosessen, og betydelige tilbakekjøp nærmer seg etter hvert som nedbetalingen av gjeld går som planlagt.

De tre dårligste bidragsyterne var Edwards Lifesciences, ASML og Dollar General. Uvanlig nok leverte Edwards Lifesciences, et selskap som produserer medisinsk utstyr, skuffende salgstall i sin nøkkelsektor. Dette overrasket både oss og markedet, spesielt med tanke på nylig kommunikasjon fra ledelsen. ASML opplevde en nedgang på grunn av rykter om amerikanske eksportrestriksjoner til Kina.

Vi vil kommentere porteføljeendringer ved kvartalsslutt. Vi holder oss oppdatert på nye datapunkter og endringer i de fundamentale forholdene, samtidig som vi holder blikket rettet mot fremtiden.

## Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
DSV A/S	5,82	1,21	Edwards Lifesciences Corp	3,58	-1,16
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,26	0,67	ASML Holding NV	2,88	-0,25
Brown & Brown Inc	4,89	0,67	Dollar General Corp	2,73	-0,18
Intercontinental Exchange Inc	4,42	0,58	Alphabet Inc	5,41	-0,16
Moody's Corp	5,20	0,58	Skechers USA Inc	3,18	-0,09

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,4	USA	69,1	Finans	43,5
DSV A/S	6,2	Canada	11,9	Industri	19,8
Moody's Corp	5,4	Danmark	6,2	Teknologi	9,9
JPMorgan Chase & Co	5,3	Nederland	4,7	Helse	8,7
Brown & Brown Inc	5,2	Sør-Korea	1,9	Forbruksvarer	7,6
Alphabet Inc	5,1	Storbritannia	1,7	Kommunikasjon	5,1
Abbott Laboratories	5,1	New Zealand	1,0	Konsumentvarer	2,6
Intercontinental Exchange Inc	4,6	Frankrike	0,6	Total andel	97,2 %
Mastercard Inc	4,5	Total andel	97,1 %		
TMX Group Ltd	4,4				
Total andel	53,2 %				

## 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.