



### Fakta om fonden

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdatum, andelsklass:** 07.08.1997  
**Startdatum, fond:** 07.08.1997  
**Domicil:** NO  
**NAV:** 3 571,93 SEK  
**Fondförmögenhet:** 39 555 MSEK  
**Jämförelseindex:** MSCI All Country World Index  
**Minsta investering:** 500 SEK  
**Förvaltningsavgift:** 1,00 %  
**Prestationsbaserad avgift:** 10 % (se detaljer i prospektet)  
**Årlig avgift:** 1,00 %  
**Antal innehav:** 30  
**SFDR:** Artikel 8



**Knut Gezelius**  
Förvaltat fonden sedan  
11. november 2014



**Chris-Tommy Simonsen**  
Förvaltat fonden sedan  
31. maj 2007

### Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet i branscher och länder över hela världen, inklusive tillväxtmarknader. SKAGEN Global passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

## SKAGEN Global A

**RISK**  
4 av 7

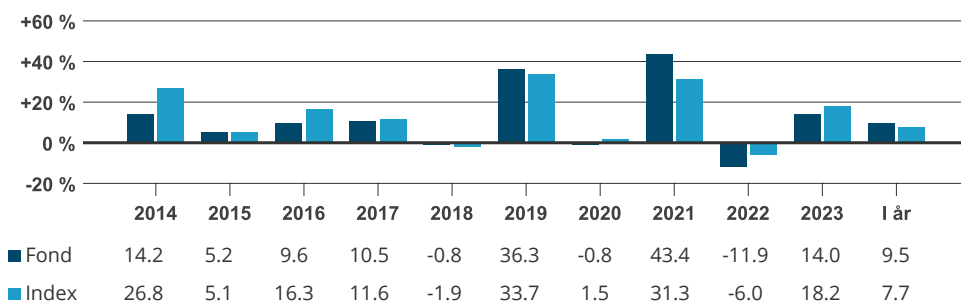
**AVKASTNING I ÅR**  
9,46 %  
29.02.2024

**ÅRLIG AVKASTNING**  
13,19 %  
Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Februari till och med 29.02.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På [www.skagenfonder.se](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

### Historisk avkastning i SEK



Före 1 jan 2010 var jämförelseindex MSCI World Index.

| Period              | Fond (%) | Index (%) | Nyckeltal                    | 1 år | 2 år | 3 år  |
|---------------------|----------|-----------|------------------------------|------|------|-------|
| En månad            | 4,26     | 4,44      | Std.avvikelse                | -    | -    | 16,14 |
| Hittills i år       | 9,46     | 7,71      | Std.avvikelse index          | -    | -    | 12,38 |
| 12 månader          | 21,57    | 22,19     | Tracking error               | -    | -    | 6,36  |
| 3 år (årlig)        | 15,63    | 14,57     | Informationskvot             | -    | -    | 0,17  |
| 5 år (årlig)        | 13,19    | 13,06     | Fondens active share är 88 % |      |      |       |
| 10 år (årlig)       | 11,96    | 13,68     |                              |      |      |       |
| Sedan start (årlig) | 14,22    | 7,01      |                              |      |      |       |

### 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

|  Största bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |  Minsta bidragsgivare | Vikt (%) | 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 till fondens avkastning NOK

## Innehav

| 10 största innehav               | Andel (%) | Landsfördelning | Andel (%) | Branchfördelning | Andel (%) |
|----------------------------------|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 5,9       | USA             | 72,7      | Finans           | 36,8      |
| Abbott Laboratories              | 4,6       | Kanada          | 9,5       | Industri         | 17,3      |
| JPMorgan Chase & Co              | 4,6       | Danmark         | 4,5       | IT               | 13,2      |
| Mastercard Inc                   | 4,6       | Frankrike       | 3,9       | Sällanköpsvaror  | 11,1      |
| DSV A/S                          | 4,5       | Nederländerna   | 3,8       | Hälsovård        | 10,0      |
| Visa Inc                         | 4,5       | Sydkorea        | 1,8       | Dagligvaror      | 6,1       |
| Moody's Corp                     | 4,4       | Storbritannien  | 1,6       | Telekom          | 4,1       |
| Brown & Brown Inc                | 4,4       | Nya Zeeland     | 1,0       | Total andel      | 98,7 %    |
| Intercontinental Exchange Inc    | 4,1       | Total andel     | 98,6 %    |                  |           |
| Alphabet Inc                     | 4,1       |                 |           |                  |           |
| Total andel                      | 45,8 %    |                 |           |                  |           |

## Hållbarhet

## SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

## VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på [www.skagenfonder.se/kostnader](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/)

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på [www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

