



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009
Startdato, andelsklasse: 07.08.1997
Startdato, fond: 07.08.1997
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 3 143,02 NOK
Forvaltningskapital: 35 285 MNOK
Referanseindeks: MSCI All Country World Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,00 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 1,00 %
Antall investeringer: 31
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 indekssens sammensetning.

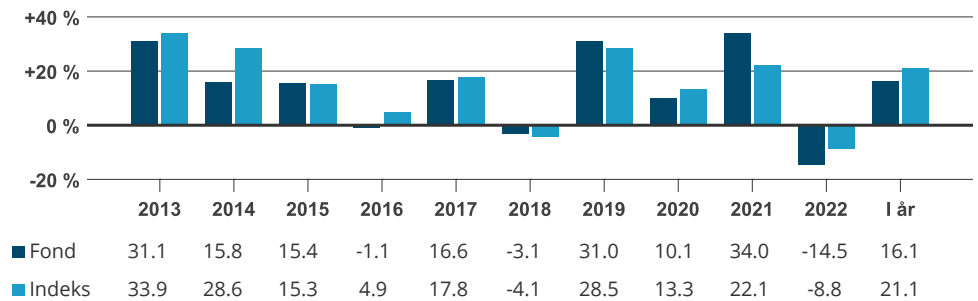
SKAGEN Global A

RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
	16,14 %	13,27 %
6 av 7 (SRRI)	31.10.2023	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Oktober 31.10.2023. 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	2,07	1,83	Standardavvik	-	-	15,30
Hittil i år	16,14	21,06	Std.avvik indeks	-	-	10,77
12 måneder	15,22	18,74	Tracking error (TE)	-	-	6,98
3 år	11,45	12,74	Information ratio (IR)	-	-	-0,18
5 år	13,27	13,67	Fondets aktive andel er 87 %			
10 år	11,50	13,74				
Siden start	14,04	6,85				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for oktober 2023

Globale aksjer opplevde en tilbakegang i oktober grunnet vedvarende markedsbekymringer knyttet til inflasjon og rentenivå. Usikkerheten rundt deres fremtidige utvikling er fortsatt høy. Den amerikanske 10-års statsobligasjonen nådde kortvarig en rente på 5 prosent for første gang på 16 år. I råvaremarkedet steg kakao-futures til det høyeste nivået på 44 år grunnet ekstreme forsyningsproblemer. Global geopolitisk spenning forsterket seg etter et brutalt angrep på Israel fra Hamas og den påfølgende militære responsen.

SKAGEN Global presterte bedre enn sin referanseindeks i oktober. Fondets tre mest fremtredende aksjer var programvaregiganten Microsoft, den amerikanske lavpriskjeden Dollar General, og Waste Management. Microsoft la fram en sterk kvartalsrapport som viste god vekst i selskapets skytjenester. Dollar General reansatte en tidligere toppsjef som hadde ledet selskapet med stor suksess i mange år. Aksjeprisen steg med 10 prosent etter denne kunngjøringen, noe vi anser som positivt. Waste Management har en defensiv forretningsmodell som tiltrekker seg investorer i perioder med lav risikovilje.

De tre aksjene som presterte dårligst var den danske spedisjonsbedriften DSV, kosmetikkselskapet Estee Lauder, og indekssleverandøren MSCI. DSV informerte om at deres høyt respekterte administrerende direktør vil pensjonere seg sent i 2024 etter 16 år ved roret. Selv om denne kunngjøringen ikke kom som en stor overraskelse, reagerte markedet negativt. Aksjeprisen gikk ytterligere ned da DSV annonserte et samarbeidsprosjekt i Saudi-Arabia, noe som i første omgang så ut til å avvike fra DSVs vanlige forretningsmodell. Selv om vi mener at avgangen til toppledelsen krever nærmere vurdering, ser det ut til at markedet har misforstått samarbeidsprosjektet, noe som kan by på en kjøpsmulighet.

Estee Lauder møter utfordringer i Kina, og selskapets ledelse og kommunikasjon har skuffet over flere kvartaler. Det var ingen betydelige nyheter fra MSCI.

Q3-rapporteringssesongen er i gang og vil gi verdifull innsikt i hvordan selskapene i vår portefølje håndterer den nåværende situasjonen. Porteføljen fremstår som attraktivt priset, med flere selskaper som omsettes til en pris godt under det vi mener er deres rettfærdige verdi på lang sikt.

Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	5,99	0,69	DSV A/S	5,26	-0,93
Dollar General Corp	2,84	0,49	Estee Lauder Cos Inc/The	2,51	-0,18
Waste Management Inc	3,52	0,44	MSCI Inc	3,57	-0,13
NIKE Inc	3,18	0,37	Mainfreight Ltd	1,02	-0,12
Visa Inc	3,99	0,28	Intuitive Surgical Inc	1,55	-0,09

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Microsoft Corp	5,6	USA	75,1	Finans	34,9
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,1	Canada	7,3	Industri	17,6
Brown & Brown Inc	4,8	Danmark	4,3	Teknologi	16,6
Moody's Corp	4,4	Frankrike	3,3	Forbruksvarer	10,6
DSV A/S	4,3	Nederland	2,9	Helse	8,9
Marsh & McLennan Cos Inc	4,2	Storbritannia	2,5	Konsumentvarer	5,6
Abbott Laboratories	4,2	Sør-Korea	1,9	Kommunikasjon	4,1
Accenture PLC	4,2	New Zealand	0,9	Total andel	98,4 %
JPMorgan Chase & Co	4,2	Total andel	98,3 %		
Alphabet Inc	4,1				
Total andel	45,2 %				

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

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

