



### Fakta om fonden

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdatum, andelsklass:** 07.08.1997  
**Startdatum, fond:** 07.08.1997  
**Domicil:** NO  
**NAV:** 3 609,95 SEK  
**Fondförmögenhet:** 39 651 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.

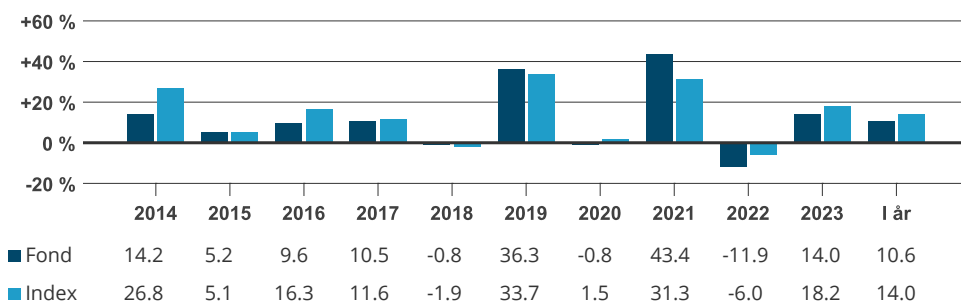
## SKAGEN Global A

**RISK** **AVKASTNING I ÅR** **ÅRLIG AVKASTNING**  
**10,63 %** **11,57 %**  
 4 av 7 30.04.2024 Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2024. 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	-3,12	0,16	Std.avvikelse	-	-	15,91
Hittills i år	10,63	13,95	Std.avvikelse index	-	-	12,21
12 månader	16,88	25,69	Tracking error	-	-	6,41
3 år (årlig)	11,67	13,73	Informationskvot	-	-	-0,32
5 år (årlig)	11,57	12,71	Fondens active share är 89 %			
10 år (årlig)	11,64	14,00				
Sedan start (årlig)	14,17	7,19				

### Monthly commentary, April 2024

**The global equity market declined in April as expectations around near-term interest rate cuts by central banks faded in response to stubbornly high inflation. Just a few months ago, the market expected six rate cuts by the US Federal Reserve in 2024; however, current predictions are now down to one rate cut at the end of the year. This big change in expectations demonstrates the difficulty, and possibly futility, in forecasting macro variables.**



SKAGEN Global underperformed its benchmark index in April. In general, we think our portfolio companies have reported decent figures for the first quarter, but the market has taken a slightly more pessimistic view. This contrast has created an opportunity to add to select holdings where we think the short-term myopia clouds the long-term inherent value.

The fund's top three absolute performers were Alphabet (Google), TMX Group and Nike. Alphabet reported stellar figures with impressive numbers across all divisions. We are particularly pleased to see the cloud division firing on all cylinders as it showed both growth and profitability for the fifth quarter in a row. Moreover, Alphabet introduced a dividend and thus broadened its investor base meaningfully. We project some juicy dividend hikes in coming years. TMX Group, the operator of the Canadian stock exchanges, continues to perform well and we look forward to attending its Capital Markets Day in Toronto this summer. Nike held its ground but has not yet reported quarterly figures.

The three worst performers in absolute terms were Canadian Pacific, DSV and MSCI. The freight market is somewhat challenged in the sluggish economy, but we expect it to recover over time. Both Canadian Pacific and DSV remain high-conviction holdings. MSCI sold off after the report showed lower subscription renewal rates, but the company CEO and CFO used the sell-off to buy more shares, which is a good sign.

Commentary on portfolio trading activity, if any, will follow at quarter end. We believe SKAGEN Global remains a highly attractive investment opportunity for investors with a multi-year investment horizon and the portfolio looks even more undervalued after the recent pullback.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Alphabet Inc	4,72	0,46	Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,17	-0,57
TMX Group Ltd	3,74	0,09	DSV A/S	4,52	-0,46
NIKE Inc	3,09	0,01	MSCI Inc	2,79	-0,43
Ageas SA/NV	0,02	0,00	Home Depot Inc/The	3,54	-0,41
Mayr Melnhof Karton AG	0,01	0,00	Edwards Lifesciences Corp	3,81	-0,38

Bidrag till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,2	USA	71,7	Finans	38,2
Alphabet Inc	5,1	Kanada	10,1	Industri	17,8
JPMorgan Chase & Co	5,1	Danmark	4,5	Sällanköpsvaror	10,6
Mastercard Inc	4,6	Frankrike	3,9	IT	10,3
Abbott Laboratories	4,6	Nederländerna	2,8	Hälsovård	9,2
Moody's Corp	4,6	Sydkorea	1,9	Dagligvaror	6,3
Visa Inc	4,5	Storbritannien	1,6	Telekom	5,1
DSV A/S	4,5	Nya Zeeland	1,0		
Brown & Brown Inc	4,5	Total andel	97,5 %	Total andel	97,5 %
Waste Management Inc	4,2				
Total andel	47,8 %				

## 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-faktblad
- ✓ 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 förvaltningsarvodet. 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 faktblad 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.