



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.294,18 DKK

AUM: 25.199 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

4,99 %

30.04.2024

ÅRLIG AFKAST

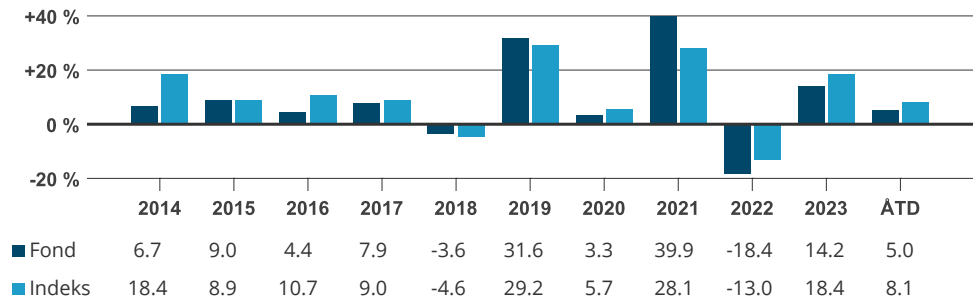
9,40 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2024. 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

Historisk afkast i DKK



Referenceindeks før 1. januar 2010 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	-4,68	-2,02
År-til-dato	4,99	8,15
12 måneder	12,86	21,36
3 år (årlig)	6,61	8,57
5 år (årlig)	9,40	10,54
10 år (årlig)	8,75	11,06
Siden start (årlig)	12,83	5,94

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	17,31
Std.afvigelse indeks	-	-	13,41
Tracking error	-	-	6,37
Information ratio	-	-	-0,31
Active share: 89 %			

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.

Sidste måneds bidrag

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

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,2	USA	71,7	Finans	38,2
Alphabet Inc	5,1	Canada	10,1	Industri	17,8
JPMorgan Chase & Co	5,1	Danmark	4,5	Cyklisk forbrug	10,6
Mastercard Inc	4,6	Frankrig	3,9	Informationsteknologi	10,3
Abbott Laboratories	4,6	Nederlandene	2,8	Sundhed	9,2
Moody's Corp	4,6	Sydkorea	1,9	Stabilt forbrug	6,3
Visa Inc	4,5	Storbritannien	1,6	Kommunikationsservice	5,1
DSV A/S	4,5	New Zealand	1,0		
Brown & Brown Inc	4,5	Total andel	97,5 %	Total andel	97,5 %
Waste Management Inc	4,2				
Total andel	47,8 %				

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

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fundene). 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/

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.