



## Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:  
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.305,04 DKK

AUM: 25.308 MDDK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar:  
10,00 % (se yderligere detaljer i  
fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,00 %

Antal værdipapirer: 29

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

5,49 %

31.05.2024

ÅRLIG AFKAST

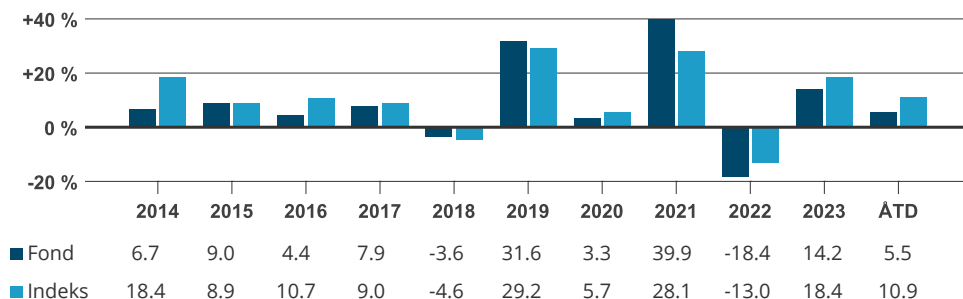
10,10 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2024. 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](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Referenceindeks før 1. januar 2010 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	0,47	2,50
År-til-dato	5,49	10,85
12 måneder	11,79	21,53
3 år (årlig)	7,07	9,46
5 år (årlig)	10,10	12,28
10 år (årlig)	8,33	10,90
Siden start (årlig)	12,81	6,02

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	17,29
Std.afvigelse indeks	-	-	13,44
Tracking error	-	-	6,44
Information ratio	-	-	-0,37
Active share: 90 %			

## Monthly commentary, May 2024

**The global equity market rose in May as sentiment continued to improve among investors. The key debate remains around inflation and interest rate cuts with an outlook that is far from certain. If anything, the current view in the market appears to be higher-for-longer as far as interest rate levels are concerned.**



SKAGEN Global underperformed its benchmark index in May. After a solid start to the year throughout the first quarter, the fund has faced headwinds so far in the second quarter. The recent quarterly earnings reports from our companies were in most cases in-line with our expectations, but the market took a negative view of many of the results and put some downward pressure on the share price. As previously mentioned, expectations around higher interest rates may have added to short-term sell-offs as the future cash flow from the fund's holdings would then be discounted at a higher rate.

A case in point is our holding in the medical device company Abbott Laboratories that delivered what we consider a strong report, but the stock has still pulled back some 15% since the peak in March. This type of short-term fluctuation is an undeniable feature of the public equity market, but in several cases, we have actually taken advantage of a lower share price by adding to our positions at this more favourable level. However, if an investment case has veered off track rather than just hit a minor road bump, we'll take firm action and re-allocate the capital to other holdings. We will comment on portfolio changes in our second quarter summary next month. For now, it is worth highlighting that we consider the portfolio highly attractively valued at the current levels with significant upside for investors with a multi-year investment horizon.

The fund's top three absolute performers were Brown & Brown, Moody's and DSV. The insurance broker Brown & Brown delivered strong quarterly numbers while the credit-rating agency Moody's climbed after treading water during the first four months of the year. DSV bounced slightly but is still trading far below our assessment of its intrinsic value.

The three worst performers in absolute terms were Estee Lauder, Abbott Laboratories and Accenture. The beauty company Estee Lauder released weak figures while the IT-consultant Accenture was overshadowed by other names more directly tied to the current excitement surrounding artificial intelligence.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Brown & Brown Inc	4,66	0,19	Accenture PLC	3,44	-0,40
DSV A/S	4,80	0,08	Abbott Laboratories	4,48	-0,39
Moody's Corp	4,83	0,08	Estee Lauder Cos Inc/The	1,09	-0,39
MSCI Inc	3,29	0,03	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,46	-0,30
Intuitive Surgical Inc	0,87	0,02	Mastercard Inc	4,55	-0,28

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,6	USA	69,7	Finans	39,4
DSV A/S	5,3	Canada	10,6	Industri	19,1
Alphabet Inc	5,3	Danmark	5,3	Informationsteknologi	10,6
JPMorgan Chase & Co	5,2	Frankrig	3,7	Cyklisk forbrug	9,9
Moody's Corp	4,8	Nederlandene	2,9	Sundhed	9,3
Brown & Brown Inc	4,8	Sydkorea	1,8	Kommunikationsservice	5,3
Abbott Laboratories	4,6	Storbritannien	1,6	Stabilt forbrug	3,1
Mastercard Inc	4,5	New Zealand	1,0	Total andel	96,7 %
Visa Inc	4,5	Total andel	96,7 %		
Intercontinental Exchange Inc	4,2				
Total andel	49,9 %				

## 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](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: [www.skagenfondene.dk/baedygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baedygtighed/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.