



## Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:  
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.414,80 DKK

AUM: 26.200 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: 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

10,51 %

31.07.2024

ÅRLIG AFKAST

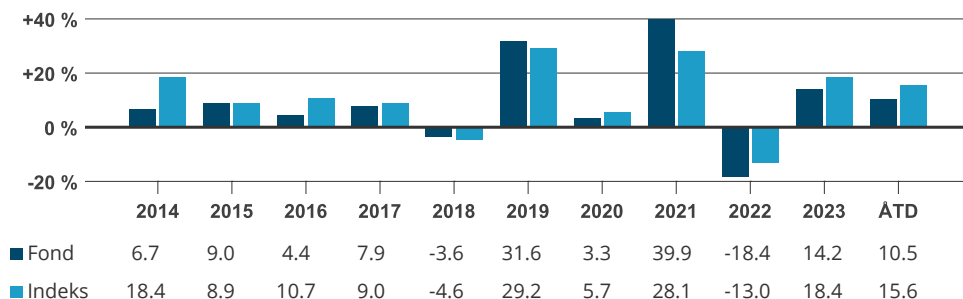
9,62 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for juli 31.07.2024. 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	1,82	0,70
År-til-dato	10,51	15,57
12 måneder	13,32	19,38
3 år (årlig)	4,56	9,14
5 år (årlig)	9,62	11,54
10 år (årlig)	8,65	11,05
Siden start (årlig)	12,92	6,15

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	11,57	16,76	16,93
Std.afvigelse indeks	9,73	13,37	14,99
Tracking error	4,79	5,71	6,50
Information ratio	-1,27	-0,80	-0,29
Active share: 90 %			

## Monthly commentary, July 2024

**The global equity market initially rose in July but declined in the second half and ended the month essentially flat. The Q2 earnings season has been volatile and it is now becoming apparent that consumers across most geographies in developed markets are beginning to feel the pinch of higher interest rates and higher price levels. While inflation has begun to show signs of subsiding in a number of countries, the picture still remains mixed across the globe; for example, Mexico actually saw its annual headline inflation rate accelerate to well above 5%. The global benchmark provider FTSE Russell downgraded Pakistan from emerging market to frontier market status.**

SKAGEN Global outperformed its benchmark index in July. Some of the hyped and arguably overpriced AI stocks in the market no longer seem able to walk on water, thereby partly alleviating the relative performance headwinds the fund has faced due to the high concentration of a small number of large-cap stocks in the index that we have not owned due to excessive valuation. We would not be surprised to see significant stock price declines in names that have ridden the AI narrative too far. At the same time, many of the fund's undervalued holdings have delivered solid quarterly reports underpinning the strength of the various investment cases.



The fund's top three absolute performers were DSV, Brown & Brown and Canadian Pacific. DSV noted that its organic growth strategy is beginning to gain traction while the insurance broker Brown & Brown once again reported stellar quarterly numbers. The freight railway Canadian Pacific continues the integration story and sizeable buybacks are getting closer with debt paydown on track.

The three worst performers in absolute terms were Edwards Lifesciences, ASML and Dollar General. In an uncharacteristic manner, the medical device company Edwards Lifesciences posted disappointing

sales figures in its key division that took us and the market by surprise given recent communication from management. ASML pulled back in response to rumours of US export restrictions to China.

We will comment on portfolio changes at quarter end. We stay reactive to new data points and evolving fundamentals while keeping our eyes on the horizon.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
DSV A/S	5,82	1,21	Edwards Lifesciences Corp	3,58	-1,16
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,26	0,67	ASML Holding NV	2,88	-0,25
Brown & Brown Inc	4,89	0,67	Dollar General Corp	2,73	-0,18
Intercontinental Exchange Inc	4,42	0,58	Alphabet Inc	5,41	-0,16
Moody's Corp	5,20	0,58	Skechers USA Inc	3,18	-0,09

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,4	USA	69,1	Finans	43,5
DSV A/S	6,2	Canada	11,9	Industri	19,8
Moody's Corp	5,4	Danmark	6,2	Informationsteknologi	9,9
JPMorgan Chase & Co	5,3	Nederlandene	4,7	Sundhed	8,7
Brown & Brown Inc	5,2	Sydkorea	1,9	Cyklisk forbrug	7,6
Alphabet Inc	5,1	Storbritannien	1,7	Kommunikationsservice	5,1
Abbott Laboratories	5,1	New Zealand	1,0	Stabilt forbrug	2,6
Intercontinental Exchange Inc	4,6	Frankrig	0,6	Total andel	97,2 %
Mastercard Inc	4,5	Total andel	97,1 %		
TMX Group Ltd	4,4				
Total andel	53,2 %				

## 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](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/](http://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.

