



### Fakta om fonden

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdatum, andelsklass:** 07.08.1997  
**Startdatum, fond:** 07.08.1997  
**Domicil:** NO  
**NAV:** 3 528,40 SEK  
**Fondförmögenhet:** 38 739 MSEK  
**Jämförelseindex:** MSCI All Country World Index  
**Minsta investering:** 500 SEK  
**Förvaltningsavgift:** 1,00 %  
**Prestationsbaserad avgift:** 10,00 % (se detaljer i prospektet)  
**Årlig avgift:** 1,00 %  
**Antal innehav:** 29  
**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.

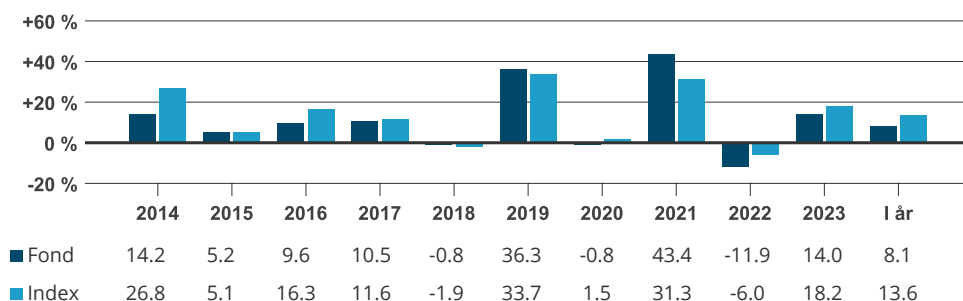
## SKAGEN Global A

**RISK** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
**8,13 %** **11,71 %**  
 4 av 7 31.05.2024 Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2024. 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	-2,26	-0,29	Std.avvikelse	-	-	15,97
Hittills i år	8,13	13,62	Std.avvikelse index	-	-	12,20
12 månader	9,83	19,40	Tracking error	-	-	6,49
3 år (årlig)	11,28	13,77	Informationskvot	-	-	-0,38
5 år (årlig)	11,71	13,89	Fondens active share är 90 %			
10 år (årlig)	10,80	13,42				
Sedan start (årlig)	14,02	7,16				

### 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,6	USA	69,7	Finans	39,4
DSV A/S	5,3	Kanada	10,6	Industri	19,1
Alphabet Inc	5,3	Danmark	5,3	IT	10,6
JPMorgan Chase & Co	5,2	Frankrike	3,7	Sällanköpsvaror	9,9
Moody's Corp	4,8	Nederländerna	2,9	Hälsovård	9,3
Brown & Brown Inc	4,8	Sydkorea	1,8	Telekom	5,3
Abbott Laboratories	4,6	Storbritannien	1,6	Dagligvaror	3,1
Mastercard Inc	4,5	Nya Zeeland	1,0	Total andel	96,7 %
Visa Inc	4,5	Total andel	96,7 %		
Intercontinental Exchange Inc	4,2				
Total andel	49,9 %				

## 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-faktablad
- ✓ 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 faktablad 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.