



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdato, andelsklasse:** 07.08.1997  
**Startdato, fond:** 07.08.1997  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 3 642,25 NOK  
**Forvaltningskapital:** 40 005 MNOK  
**Referanseindeks:** MSCI All Country World Index  
**Minste tegningsbeløp:** 250 NOK  
**Fast forvaltningshonorar:** 1,00 %  
**Variabelt forvaltningshonorar:** 10 % (se detaljer i prospektet)  
**Løpende kostnader:** 1,00 %  
**Antall investeringer:** 30  
**SFDR:** Artikkel 8



**Knut Gezelius**  
Forvaltet fondet siden 11. november 2014



**Chris-Tommy Simonsen**  
Forvaltet fondet siden 31. mai 2007

## Investeringsstrategi

SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en diversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

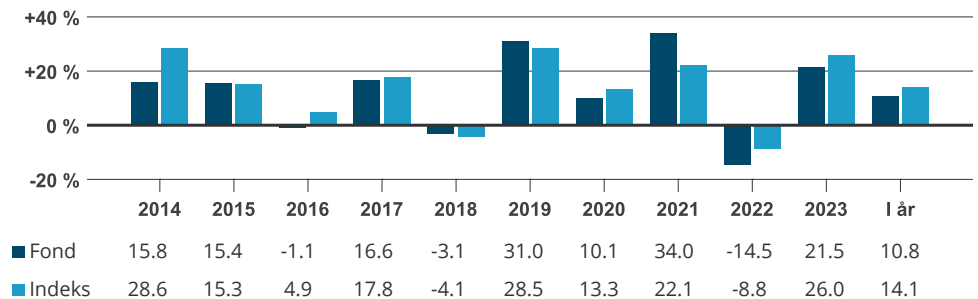
# SKAGEN Global A

**RISIKO** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
**10,76 %** **13,88 %**  
 6 av 7 (SRRI) 30.04.2024 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

## Historisk avkastning NOK



Før 1. januar 2010 var det MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	-3,66	-0,61	Standardavvik	-	-	15,61
Hittil i år	10,76	14,09	Std.avvik indeks	-	-	11,52
12 måneder	13,14	21,67	Tracking error (TE)	-	-	6,39
3 år	12,66	14,74	Information ratio (IR)	-	-	-0,32
5 år	13,88	15,05	Fondets aktive andel er 89 %			
10 år	12,74	15,12				
Siden start	14,39	7,40				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for april 2024

**Det globale aksjemarkedet opplevde en nedgang i april, ettersom forventningene til snarlige rentekutt fra sentralbankene avtok. Dette skjedd i lys av en vedvarende høy inflasjon. For noen måneder siden forventet markedet seks rentekutt fra den amerikanske sentralbanken i løpet av 2024. Nå er derimot forventningene justert ned til bare ett rentekutt mot slutten av året. Denne betydelige endringen i forventningene understreker hvor vanskelig og potensielt meningsløst det kan være å forutsi makroøkonomiske variabler.**

SKAGEN Global presterte svakere enn sin referanseindeks i april. Generelt mener vi at selskapene i vår portefølje har rapportert tilfredsstillende resultater for første kvartal. Likevel har markedet inntatt et noe mer pessimistisk perspektiv. Denne kontrasten har åpnet en mulighet for å styrke vår posisjon i utvalgte aksjer der vi mener at kortsiktige vurderinger skygger for den langsiktige, iboende verdien.

De tre beste absolutte prestasjonene i fondet kom fra Alphabet (Google), TMX Group og Nike. Alphabet leverte enestående resultater med imponerende tall fra alle divisjoner. Vi er spesielt fornøyd med skytjenestedivisjonen, som har vist både vekst og lønnsomhet for femte kvartal på rad. I tillegg delte Alphabet ut utbytte, noe som utvidet investorbasen betydelig. Vi ser for oss betydelige utbytteøkninger i de kommende årene. TMX Group, som driver de kanadiske børsene, fortsetter å prestere godt, og vi ser frem til å delta på deres Capital Markets Day i Toronto denne sommeren. Nike har holdt stand, men har ennå ikke rapportert sine kvartalstall.

De tre svakeste prestasjonene i fondet kom fra Canadian Pacific, DSV og MSCI. Fraktmarkedet er noe utfordret av den trege økonomien, men vi forventer en oppgang over tid. Vi har fortsatt stor tillit til både Canadian Pacific og DSV. MSCI opplevde et fall etter at en rapport viste lavere fornyelsesrater på

abonnemeter, men selskapets administrerende direktør og finansdirektør benyttet anledningen til å kjøpe flere aksjer, noe som er et positivt signal.

Detaljer om eventuelle handler i porteføljen vil bli delt ved kvartalets slutt. Vi mener at SKAGEN Global fortsatt representerer en svært attraktiv investeringsmulighet for investorer med en langsiktig investeringshorisont, og porteføljen fremstår som enda mer undervurdert etter den siste markedstilbakegangen.

## Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	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	Forbruksvarer	10,6
Mastercard Inc	4,6	Frankrike	3,9	Teknologi	10,3
Abbott Laboratories	4,6	Nederland	2,8	Helse	9,2
Moody's Corp	4,6	Sør-Korea	1,9	Konsumentvarer	6,3
Visa Inc	4,5	Storbritannia	1,6	Kommunikasjon	5,1
DSV A/S	4,5	New Zealand	1,0	Total andel	97,5 %
Brown & Brown Inc	4,5	Total andel	97,5 %		
Waste Management Inc	4,2				
Total andel	47,8 %				

## Bærekraft

### SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

## VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.