



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009
Startdatum, andelsklass: 07.08.1997
Startdatum, fond: 07.08.1997
Domicil: NO
NAV: 3 753,07 SEK
Fondförmögenhet: 40 721 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: 30
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.

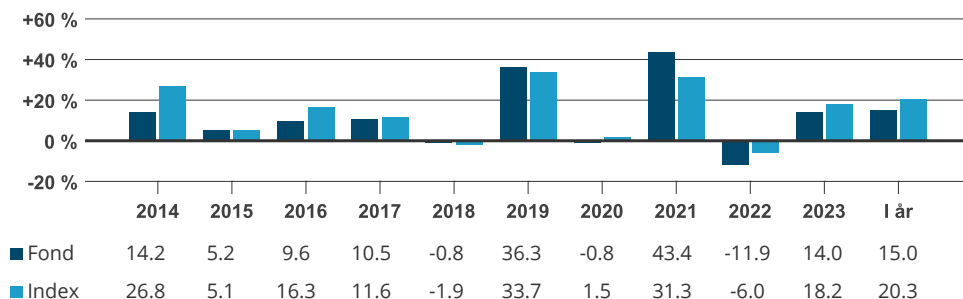
SKAGEN Global A

RISK AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING
 **15,01 %** **11,48 %**
 4 av 7 31.07.2024 Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Juli till och med 31.07.2024. 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 hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Före 1 jan 2010 var jämförelseindex MSCI World Index.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	3,97	2,84	Std.avvikelse	12,03	15,46	15,53
Hittills i år	15,01	20,28	Std.avvikelse index	9,45	12,13	13,25
12 månader	13,30	19,36	Tracking error	4,99	5,76	6,49
3 år (årlig)	9,00	13,77	Informationskvot	-1,22	-0,83	-0,30
5 år (årlig)	11,48	13,42	Fondens active share är 90 %			
10 år (årlig)	11,14	13,58				
Sedan start (årlig)	14,19	7,34				

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.

Bidragsgivare senaste månaden

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

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,4	USA	69,1	Finans	43,5
DSV A/S	6,2	Kanada	11,9	Industri	19,8
Moody's Corp	5,4	Danmark	6,2	IT	9,9
JPMorgan Chase & Co	5,3	Nederländerna	4,7	Hälsovård	8,7
Brown & Brown Inc	5,2	Sydkorea	1,9	Sällanköpsvaror	7,6
Alphabet Inc	5,1	Storbritannien	1,7	Telekom	5,1
Abbott Laboratories	5,1	Nya Zeeland	1,0	Dagligvaror	2,6
Intercontinental Exchange Inc	4,6	Frankrike	0,6		
Mastercard Inc	4,5	Total andel	97,1 %	Total andel	97,2 %
TMX Group Ltd	4,4				
Total andel	53,2 %				

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

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på 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/

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.