



### Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Startdatum, andelsklass: 07.08.1997

Startdatum, fond: 07.08.1997

Domicil: NO

NAV: 3 578,03 SEK

Fondförmögenhet: 36 226 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: 35

SFDR: Artikel 8



**Knut Gezelius**  
Förvaltar fonden sedan  
11. november 2014



**Chris-Tommy Simonsen**  
Förvaltar 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 förvaltd kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

## SKAGEN Global A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-7,90 %

30.04.2025

ÅRLIG AVKASTNING

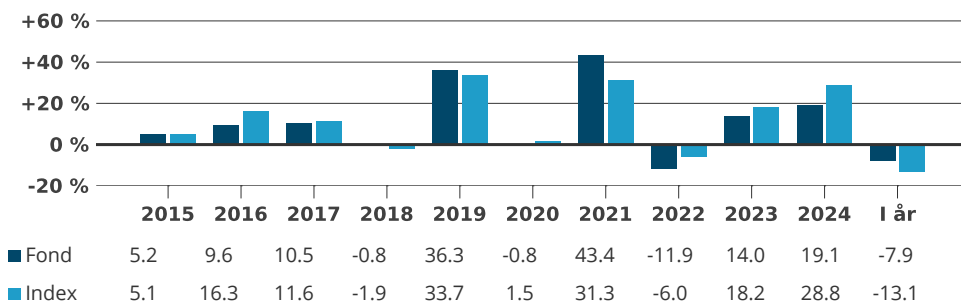
10,75 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2025. 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	3 år	5 år
En månad	-2,56	-3,09	Std.avvikelse	15,80	15,86	15,34
Hittills i år	-7,90	-13,06	Std.avvikelse index	15,27	14,09	12,75
12 månader	-0,88	-1,72	Tracking error	4,76	5,12	6,23
3 år (årlig)	8,43	9,70	Informationskvot	0,18	-0,25	-0,30
5 år (årlig)	10,75	12,63	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	9,21	10,16				
Sedan start (årlig)	13,59	6,86				

### Monthly commentary, April 2025

**The global equity market took a significant plunge at the beginning of April but quickly recovered to end the month roughly flat. Similarly, the US 10-year generic government bond yield hovered around 4.2%. The endless tariff debate continues to shape the day-to-day movements in the stock market. Citing this uncertainty, some companies have used the Q1 report as an opportunity to cancel their formal 2025 financial guidance.**

In commodities, Brent crude oil prices fell more than 15% in April, driven by concerns over an expected supply-demand imbalance. While the energy sector has only slightly underperformed the broader market so far this year, we believe there is further downside risk unless oil prices recover materially. Other relevant developments on the news front in the global market include Turkey's entrenched annual inflation, predicted at 38% year-on-year in April, which is contributing to political instability in a geopolitically important area of the world. On a more positive note, Finland plans to lower the corporate tax rate from 20% to 18% and cut the marginal income tax rate in a pro-growth move.

SKAGEN Global outperformed its benchmark index in April. The fund's top three contributors to absolute return were TMX Group, Munich Re and DSV. TMX Group, the operator of the Toronto stock exchange, continues its strategic plan to gradually expand the business into adjacent technological areas and increase its geographical footprint. The stock has responded favourably as results demonstrate that the company is delivering on all fronts. Munich Re, the global reinsurance giant based in Germany with defensive characteristics, has escaped the tariff turmoil relatively unscathed. Its capital position remains very solid, in our view. DSV, the Danish freight forwarder, presented a Q1 report revealing substantially increased synergies from its recent acquisition of the German logistics provider Schenker. The higher synergies propelled the stock higher, although weakening fundamentals in the European freight market coupled with the global tariff threat present a challenge to the growth of the underlying core business.

The three worst contributors were Marsh & McLennan, Brown & Brown and Moody's. The insurance brokers Marsh & McLennan and Brown & Brown are facing tougher year-over-year comparisons following several quarters of exceptional growth, as their underlying organic revenue growth begins to normalize. These developments are largely in line with our expectations given the current stage of the insurance cycle. The credit-rating agency Moody's lowered its annual guidance as bond issuance is likely to be tepid due to the uncertainty ushered in by the Trump tariffs. Trying to predict the near-term bond issuance cycle is a futile exercise, so we look further ahead and remain convinced that the structural forces driving higher bond issuance over time are intact.

While there are indications that the Trump administration may be easing some of its most punitive tariffs, the situation remains uncertain. Rather than speculating on future policy moves, we remain focused on the execution and fundamentals of the companies in our portfolio. As always, valuation discipline and opportunity cost continue to be key drivers of our investment decisions. We will provide more comments on key portfolio changes at the end of the second quarter. Our latest valuation analysis suggests that the portfolio is attractively valued for long-term investors, with strong balance sheets providing stability should global equity market face renewed economic turbulence.

## Bidragsgivare senaste månaden

Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
TMX Group Ltd	5,63	0,50	Marsh & McLennan Cos Inc	2,54	-0,25
DSV A/S	3,74	0,33	Moody's Corp	4,82	-0,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,47	0,30	MSCI Inc	3,95	-0,21
RELX PLC	4,00	0,27	Amazon.com Inc	4,48	-0,20
Thomson Reuters Corp	3,56	0,21	Brown & Brown Inc	1,40	-0,18

Bidrag till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,7	USA	55,1	Finans	41,0
TMX Group Ltd	6,0	Kanada	16,3	Industri	25,5
Abbott Laboratories	5,9	Tyskland	4,5	Sällanköpsvaror	13,3
Moody's Corp	4,9	Storbritannien	4,1	IT	7,6
Microsoft Corp	4,7	Nederländerna	3,9	Hälsovård	5,9
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,5	Danmark	3,4	Telekom	3,3
Amazon.com Inc	4,4	Italien	3,0	Dagligvaror	1,2
Visa Inc	4,3	Frankrike	2,5	Total andel	97,9 %
Mastercard Inc	4,2	Sydkorea	2,0		
RELX PLC	4,1	Norge	1,2		
Total andel	49,7 %	Total andel	96,1 %		

## 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 förvaltningsarvoden. 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.