



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Startdatum, andelsklass: 07.08.1997

Startdatum, fond: 07.08.1997

Domicil: NO

NAV: 3 355,27 SEK

Fondförmögenhet: 38 047 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,00 %

Antal innehav: 30

SFDR: Artikel 8



Knut Gezelius
Förvaltad fonden sedan
11. november 2014



Chris-Tommy Simonsen
Förvaltad 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

17,22 %

31.08.2023

ÅRLIG AVKASTNING

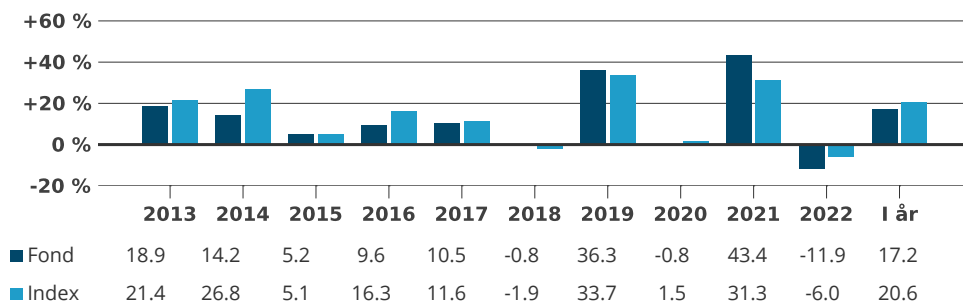
11,33 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Augusti till och med 31.08.2023. 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	2 år	3 år
En månad	1,29	1,30	Std.avvikelse	-	-	16,28
Hittills i år	17,22	20,65	Std.avvikelse index	-	-	12,70
12 månader	15,86	17,34	Tracking error	-	-	7,18
3 år (årlig)	13,94	16,07	Informationskvot	-	-	-0,30
5 år (årlig)	11,33	11,45	Fondens active share är 88 %			
10 år (årlig)	12,26	14,13				
Sedan start (årlig)	14,23	6,93				

Monthly commentary, August 2023

Global equities declined slightly in August after a solid summer session. For the market as a whole, the reporting season has largely been as expected with only a few minor surprises. Commodity prices were relatively stable. Geopolitical instability in Africa increased further following a military coup in Gabon – this is the ninth military coup in sub-Saharan Africa over the past three years.



SKAGEN Global underperformed its benchmark index in August. The fund's top three absolute performers were the US insurance broker Brown & Brown, the payment giant Mastercard and the risk advisory firm Marsh & McLennan. All three companies presented good quarterly reports demonstrating their ability to navigate the current market landscape combined with optimism for the coming quarters. We also believe the companies to be relatively resilient when it comes to dealing with an environment featuring higher inflation.

The three worst performers in absolute terms were the US chain of low-price stores Dollar General, the premium global cosmetics company Estee Lauder and the luxury behemoth LVMH. So far this year, both Dollar General and Estee Lauder have been particularly weak with poor share price performance. The common underlying reasons include inventory overstocking and operational hiccups. Estee Lauder has suffered in China as the post-pandemic demand recovery for its products has lagged expectations.

Dollar General has seen its low-income customers stung by inflation and not much compensatory trade-down from the middle-income segment, which is an unusual dynamic in an inflationary environment. With sentiment appearing to be excessively negative after multiple consecutive guide-downs, these stocks should offer plenty of upside if and when financial results improve. We continue to monitor the investment cases closely.

The investor conference season is upon us, and we look forward to hearing more from the management teams of our holdings. The SKAGEN Global portfolio is attractively valued for long-term investors. Further updates and comments on portfolio trading activity, if any, will follow at the end of the third quarter.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Brown & Brown Inc	4,48	0,46	Dollar General Corp	3,60	-0,50
Mastercard Inc	3,49	0,34	Estee Lauder Cos Inc/The	2,46	-0,16
Marsh & McLennan Cos Inc	3,88	0,33	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,33	-0,15
Alphabet Inc	3,89	0,33	JPMorgan Chase & Co	4,16	-0,11
Visa Inc	3,80	0,33	Abbott Laboratories	3,69	-0,11

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
DSV A/S	5,8	USA	74,7	Finans	26,6
Microsoft Corp	5,6	Kanada	7,3	IT	24,7
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,2	Danmark	5,8	Industri	18,0
Brown & Brown Inc	4,7	Frankrike	3,6	Sällanköpsvaror	13,0
Moody's Corp	4,3	CASH	3,0	Hälsovård	8,2
Accenture PLC	4,2	Nederländerna	2,9	Telekom	4,1
Alphabet Inc	4,1	Sydkorea	1,8	Kassa	3,0
JPMorgan Chase & Co	4,0	Nya Zeeland	1,0	Dagligvaror	2,4
Marsh & McLennan Cos Inc	4,0	Total andel	100,0 %	Total andel	100,0 %
Visa Inc	3,9				
Total andel	45,7 %				

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-faktblad
- ✓ 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 faktblad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på <https://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 <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.