



## Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Startdatum, andelsklass: 07.08.1997

Startdatum, fond: 07.08.1997

Domicil: NO

NAV: 3 143,28 SEK

Fondförmögenhet: 35 288 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: 31

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



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

9,81 %

31.10.2023

ÅRLIG AVKASTNING

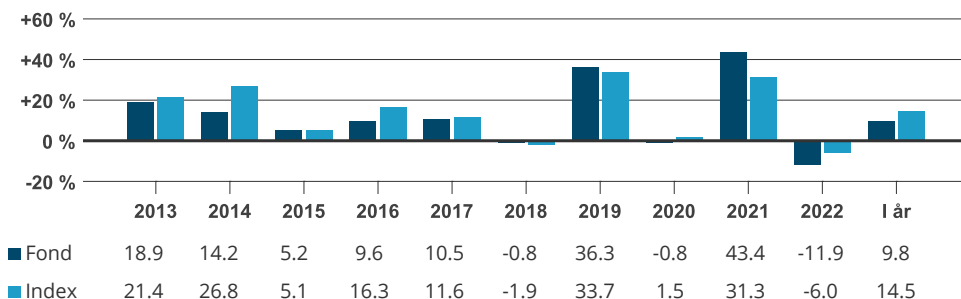
11,36 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2023. 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](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	-0,02	-0,25	Std.avvikelse	-	-	16,25
Hittills i år	9,81	14,46	Std.avvikelse index	-	-	12,81
12 månader	8,41	11,72	Tracking error	-	-	7,10
3 år (årlig)	14,03	15,35	Informationskvot	-	-	-0,19
5 år (årlig)	11,36	11,75	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	10,56	12,79				
Sedan start (årlig)	13,85	6,67				

## Monthly commentary, October 2023

**Global equities continued to pull back in October as market worries about inflation and interest rates persisted and uncertainty about their future trajectory remains high.**



The US generic 10-year government bond yield briefly topped 5% for the first time in 16 years. On the commodity market, cocoa futures rose to the highest level in 44 years due to extreme supply shortages. Global geopolitical tension rose another notch with the brutal attack on Israel by Hamas and the subsequent armed response.

SKAGEN Global outperformed the benchmark in October. The fund's top three absolute performers were the software giant Microsoft, the American low-cost retail chain Dollar General and Waste Management. Microsoft delivered a strong quarterly report showing good momentum in its cloud business. Dollar General re-hired a former CEO who had previously led the firm with great success over many years. The stock soared 10% on the announcement, which we also view as positive. Waste Management runs a defensive business model that appeals to investors in times of subdued risk appetite.

The three worst performers in absolute terms were the Danish freight-forwarder DSV, the global premium cosmetics company Estee Lauder and the index provider MSCI. DSV announced that its highly reputable CEO will retire in late 2024 after 16 years at the helm. While the announcement was not entirely unexpected given his long tenure, the signaling effect spooked the market. The share price then fell further as DSV announced a joint venture in Saudi Arabia that initially seemed at odds with the typical DSV business model. While we agree that the CEO transition probably merits some further reflection, the JV seems to have been misinterpreted by a jittery market and presented a buying opportunity. Estee Lauder continues to struggle in China and management execution and communication have been underwhelming for several quarters. There was no significant news from MSCI.

The Q3 reporting season has started and will provide good insight into how our portfolio companies are navigating the current environment. The portfolio looks attractively valued with several companies trading well below what we consider to be fair value over our multi-year investment horizon.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	5,99	0,69	DSV A/S	5,26	-0,93
Dollar General Corp	2,84	0,49	Estee Lauder Cos Inc/The	2,51	-0,18
Waste Management Inc	3,52	0,44	MSCI Inc	3,57	-0,13
NIKE Inc	3,18	0,37	Mainfreight Ltd	1,02	-0,12
Visa Inc	3,99	0,28	Intuitive Surgical Inc	1,55	-0,09

Bidrag till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Microsoft Corp	5,6	USA	75,1	Finans	34,9
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,1	Kanada	7,3	Industri	17,6
Brown & Brown Inc	4,8	Danmark	4,3	IT	16,6
Moody's Corp	4,4	Frankrike	3,3	Sällanköpsvaror	10,6
DSV A/S	4,3	Nederländerna	2,9	Hälsovård	8,9
Marsh & McLennan Cos Inc	4,2	Storbritannien	2,5	Dagligvaror	5,6
Abbott Laboratories	4,2	Sydkorea	1,9	Telekom	4,1
Accenture PLC	4,2	Nya Zeeland	0,9		
JPMorgan Chase & Co	4,2	Total andel	98,3 %	Total andel	98,4 %
Alphabet Inc	4,1				
Total andel	45,2 %				

## 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-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](http://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.