



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.061,88 DKK

AUM: 23.664 MDDK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens
prospekt)

Løbende omkostninger: 1,00 %

Antal værdipapirer: 30

SFDR: Artikel 8



Knut Gezelius
Forvaltet fonden siden
11. november 2014



**Chris-Tommy
Simonsen**
Forvaltet fonden siden
31. maj 2007

Investeringsstrategi

Fonden investerer i undervurderede selskaber af høj kvalitet i brancher fra hele verden – også i de nye markeder. Fonden er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Global A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

7,72 %

31.05.2023

ÅRLIG AFKAST

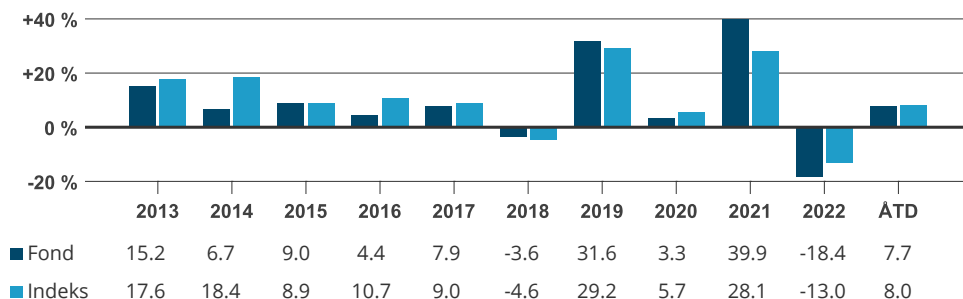
9,51 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Referenceindeks før 1. januar 2010 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	1,43	2,36
År-til-dato	7,72	7,95
12 måneder	5,04	1,44
3 år (årlig)	10,22	11,74
5 år (årlig)	9,51	8,68
10 år (årlig)	8,09	9,86
Siden start (årlig)	12,85	5,46

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	17,92
Std.afvigelse indeks	-	-	14,07
Tracking error	-	-	7,16
Information ratio	-	-	-0,21
Active share: 88 %			

Monthly commentary, May 2023

Global equities traded sideways in May as the debate around interest rate movements and inflation raged on. At sector level, artificial intelligence (AI) drove technology companies higher, although we take a measured view of the topic and see some of the current excitement and optimism as excessive. Commodity prices declined across the board.

SKAGEN Global underperformed the benchmark index in May. The fund ended the month ahead of its benchmark as measured over one year, five years and since inception.

The fund's top absolute performer was the search giant Alphabet (Google) which benefited from the overwhelmingly positive sentiment around AI. The worst performer in absolute terms was the premium cosmetics company Estee Lauder. The company reported weak quarterly figures as sales in China and Korea came in below expectations, leading to a third consecutive guidance cut. It is unusual to see a string of quarters with weak numbers and Estee Lauder's management seems at pains to explain it. We believe the current situation calls for sharper execution by the company. On the positive side, as shareholders, we are aligned with the controlling Lauder family, which cannot be pleased with the development. Additionally, the brands in the Estee Lauder palette remain strong and with a heightened focus on operational improvements, the risk-reward in the stock looks favourable for long-term investors.

Commentary on portfolio trading activity, if any, will follow at quarter end.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Alphabet Inc	3,94	0,70	Estee Lauder Cos Inc/The	3,08	-0,77
Microsoft Corp	5,47	0,62	NIKE Inc	3,16	-0,45
ASML Holding NV	3,01	0,51	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,61	-0,22
Accenture PLC	3,69	0,50	Dollar General Corp	2,98	-0,16
DSV A/S	5,91	0,37	Abbott Laboratories	3,83	-0,15

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
DSV A/S	6,0	USA	76,8	Finans	26,6
Microsoft Corp	5,8	Danmark	6,0	Informationsteknologi	24,0
Canadian Pacific Railway Ltd	5,1	Canada	5,1	Industri	17,8
Nasdaq Inc	4,2	Frankrig	3,7	Cyklisk forbrug	12,7
Moody's Corp	4,2	Holland	3,3	Sundhed	10,1
Accenture PLC	4,1	CASH	2,2	Kommunikationsservice	3,8
Brown & Brown Inc	4,0	Sydkorea	1,9	Stabilt forbrug	2,8
JPMorgan Chase & Co	3,8	New Zealand	0,9	Kontantbeholdning	2,2
Alphabet Inc	3,8	Total andel	100,0 %	Total andel	100,0 %
Abbott Laboratories	3,7				
Total andel	44,6 %				

Bæredygtighed

SKAGENs tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.