



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.104,17 DKK

AUM: 23.860 MDKK

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

9,92 %

31.08.2023

ÅRLIG AFKAST

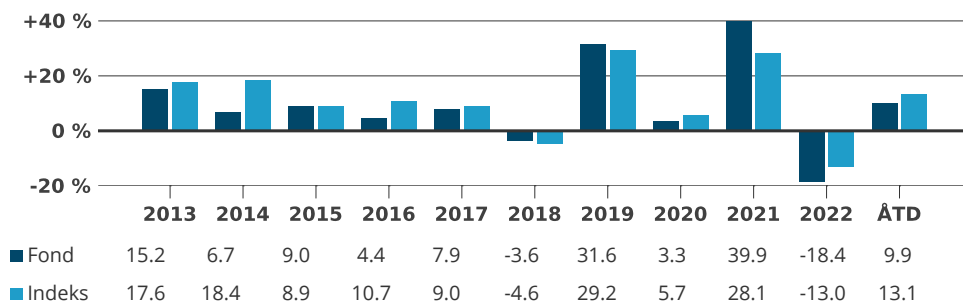
8,83 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2023. 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	-1,26	-1,25
År-til-dato	9,92	13,14
12 måneder	4,46	5,80
3 år (årlig)	8,68	10,71
5 år (årlig)	8,83	8,94
10 år (årlig)	8,86	10,68
Siden start (årlig)	12,80	5,59

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	17,74
Std.afvigelse indeks	-	-	14,01
Tracking error	-	-	7,20
Information ratio	-	-	-0,28
Active share: 88 %			

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.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 Moët 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 til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
DSV A/S	5,8	USA	74,7	Finans	26,6
Microsoft Corp	5,6	Canada	7,3	Informationsteknologi	24,7
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,2	Danmark	5,8	Industri	18,0
Brown & Brown Inc	4,7	Frankrig	3,6	Cyklisk forbrug	13,0
Moody's Corp	4,3	CASH	3,0	Sundhed	8,2
Accenture PLC	4,2	Holland	2,9	Kommunikationsservice	4,1
Alphabet Inc	4,1	Sydkorea	1,8	Kontantbeholdning	3,0
JPMorgan Chase & Co	4,0	New Zealand	1,0	Stabilt forbrug	2,4
Marsh & McLennan Cos Inc	4,0	Total andel	100,0 %	Total andel	100,0 %
Visa Inc	3,9				
Total andel	45,7 %				

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/baedygtighed/ansvarlige-investeringer/

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