



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009
Startdatum, andelsklass: 07.08.1997
Startdatum, fond: 07.08.1997
Domicil: NO
NAV: 3 365,47 SEK
Fondförmögenhet: 38 395 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
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.

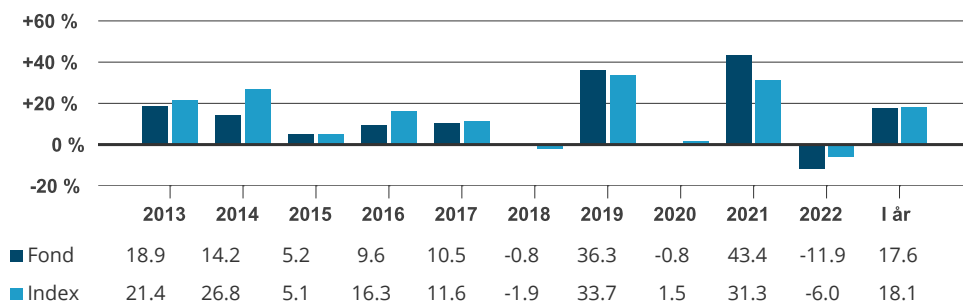
SKAGEN Global A

RISK AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING
 **17,57 %** **12,82 %**
 4 av 7 30.06.2023 Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Juni till och med 30.06.2023. 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	4,76	5,01	Std.avvikelse	-	-	16,50
Hittills i år	17,57	18,11	Std.avvikelse index	-	-	12,96
12 månader	25,72	22,83	Tracking error	-	-	7,07
3 år (årlig)	15,79	16,81	Informationskvot	-	-	-0,14
5 år (årlig)	12,82	12,12	Fondens active share är 88 %			
10 år (årlig)	12,35	13,95				
Sedan start (årlig)	14,35	6,89				

Large technology companies drive second quarter ascent

Global equity markets ignored doomsayers and climbed higher in the second quarter. Large technology companies powered the ascent as the buzz around Artificial Intelligence drowned out pessimistic voices about a shaky macro economy. Interest rates rose again, and inflation clearly remains elevated. Other notable global market news included the collapse of the Nigerian naira after the country removed its currency peg, the Greek government's re-election in a landslide victory with its pro-growth agenda and Switzerland's persistently low annual consumer price growth (only 1.7% in June) that continues to defy the inflation ghost that has haunted other OECD countries.



Norway's largest finance magazine Dine Penger named SKAGEN Global the Best Global Equity Fund domiciled in Norway based on 5-year relative performance with the fund ranking first out of 32 competitors. This is a testament to the value of patience, independent thinking and long-term investing. These three attributes are key to avoid being swept up in the herd mentality and short-term noise that too often dominate today's investment world.

SKAGEN Global outperformed its benchmark index MSCI AC World in the second quarter. The fund also ended the quarter ahead of the benchmark when measured over the 1-year, 5-year and since-inception time periods. The fund's three best performers in the second quarter measured by absolute return were Microsoft, Intuitive Surgical and Brown & Brown. Three holdings from three different sectors (information technology, health care, financials) that in our view performed well because the market began to realise that they were – and remain – substantially undervalued. The fund's three largest detractors in absolute terms were Estee Lauder, MSCI and Dollar General. Here both Estee Lauder and Dollar General reported weak Q1 numbers as the companies were dragged down in different ways by lower consumer discretionary spending.

We exited the US exchange Nasdaq after the company announced the USD 10 billion acquisition of the technology firm Adenza Group from the private equity group Thoma Bravo. We believe that Nasdaq management overpaid for this asset and given our low tolerance for poor capital allocation decisions, we sold our shares. In our experience, paying dearly for assets that have been owned only a few years by a private equity player seldom ends well (for the buyer). Time will tell what the fate of this acquisition will be, but we believe it will be an albatross around Nasdaq's neck for several years given the bloated debt burden now assumed on the balance sheet and the deterioration in return on capital. SKAGEN Global initiated a new position in TMX Group, a mid-cap company that runs Canada's largest stock and derivative exchanges in Toronto and Montreal. The trading venue was established in 1861 and its main listings represent a cross-section of the Canadian economy. TMX Group also owns Trayport, the primary network and data platform for European wholesale energy markets. In our view, TMX Group is conservatively managed and we like its long-term strategic plan that spans the coming decade and outlines a sensible path to value creation. We believe this potential is far from reflected in the currently significantly undervalued share price. It is worth highlighting that SKAGEN Global has an unconstrained mandate, meaning that we can seek out undervalued companies essentially anywhere in the world. Moreover, we can own small-cap, mid-cap and large-cap stocks. Our two most recent portfolio additions are both mid-cap names: Mainfreight from New Zealand in Q1 and TMX Group from Canada in Q2.

SKAGEN Global recently attended a capital markets day in Kansas City at which the freight rail operator Canadian Pacific presented its five-year plan following the acquisition of Kansas City Southern; a transaction creating a unique rail network in North America connecting all three countries: Mexico-USA-Canada. We liked what we heard at this event and think this position could be a locomotive in the portfolio for many years to come. Canadian Pacific is a top-three position in the fund. As always, there are plenty of dark clouds on the macro horizon that we cannot control or predict but SKAGEN Global is prepared for a variety of scenarios and continues to look attractively valued for long-term investors.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Old Dominion Freight Line Inc	2,38	0,34	Dollar General Corp	3,32	-0,53
DSV A/S	6,06	0,30	Nasdaq Inc	2,07	-0,52
Edwards Lifesciences Corp	3,49	0,27	Alphabet Inc	3,70	-0,22
Brown & Brown Inc	4,12	0,25	MSCI Inc	3,16	-0,14
Moody's Corp	4,34	0,23	Accenture PLC	4,03	-0,13

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
DSV A/S	6,2	USA	74,8	IT	24,0
Microsoft Corp	5,7	Danmark	6,2	Finans	23,8
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,1	Kanada	6,0	Industri	18,5
Moody's Corp	4,4	Frankrike	3,8	Sällanköpsvaror	13,7
Brown & Brown Inc	4,2	Nederländerna	3,1	Hälsovård	10,5
JPMorgan Chase & Co	3,9	CASH	3,1	Telekom	3,5
Accenture PLC	3,9	Sydkorea	1,9	Kassa	3,1
Marsh & McLennan Cos Inc	3,7	Nya Zeeland	0,9	Dagligvaror	2,9
Abbott Laboratories	3,7	Total andel	100,0 %	Total andel	100,0 %
Visa Inc	3,7				
Total andel	44,6 %				

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 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 faktablad 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.