



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 1.986,62 DKK

AUM: 22.302 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: 31

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

3,78 %

31.10.2023

ÅRLIG AFKAST

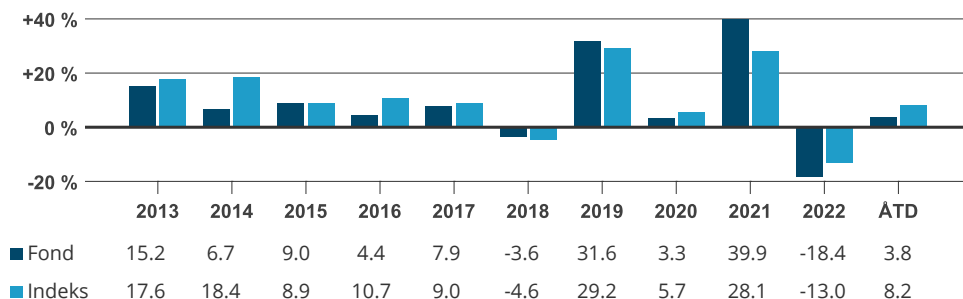
8,56 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Oktober 31.10.2023. 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	-2,53	-2,76
År-til-dato	3,78	8,18
12 måneder	0,52	3,59
3 år (årlig)	9,31	10,57
5 år (årlig)	8,56	8,94
10 år (årlig)	7,36	9,52
Siden start (årlig)	12,47	5,38

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	17,58
Std.afvigelse indeks	-	-	14,03
Tracking error	-	-	7,12
Information ratio	-	-	-0,18
Active share: 87 %			

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.

Sidste måneds bidrag

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

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Microsoft Corp	5,6	USA	75,1	Finans	34,9
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,1	Canada	7,3	Industri	17,6
Brown & Brown Inc	4,8	Danmark	4,3	Informationsteknologi	16,6
Moody's Corp	4,4	Frankrig	3,3	Cyklisk forbrug	10,6
DSV A/S	4,3	Holland	2,9	Sundhed	8,9
Marsh & McLennan Cos Inc	4,2	Storbritannien	2,5	Stabilt forbrug	5,6
Abbott Laboratories	4,2	Sydkorea	1,9	Kommunikationsservice	4,1
Accenture PLC	4,2	New Zealand	0,9		
JPMorgan Chase & Co	4,2	Total andel	98,3 %	Total andel	98,4 %
Alphabet Inc	4,1				
Total andel	45,2 %				

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/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer/

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