



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009

Startdato, andelsklasse: 07.08.1997

Startdato, fond: 07.08.1997

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 3 289,15 NOK

Forvaltningskapital: 37 749 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,00 %

Antall investeringer: 30

SFDR: Artikkel 8



Knut Gezelius

Forvaltet fondet siden
11. november 2014



Chris-Tommy Simonsen

Forvaltet fondet siden
31. mai 2007

Investeringsstrategi

SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en diversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN Global A

RISIKO



6 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

21,54 %

31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING

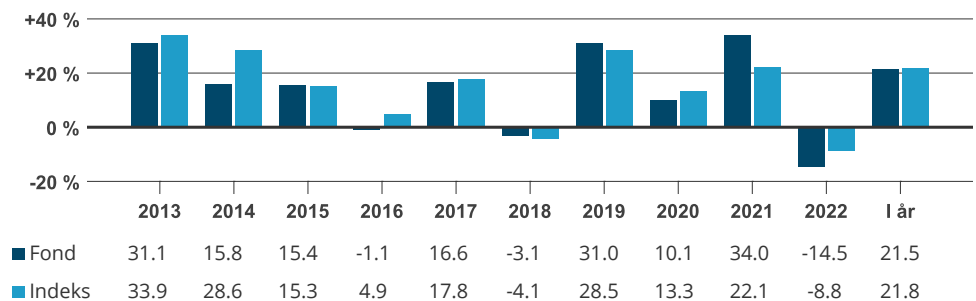
14,42 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Før 1. januar 2010 var det MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	2,17	3,11	Standardavvik	-	-	14,96
Hittil i år	21,54	21,81	Std.avvik indeks	-	-	10,65
12 måneder	23,79	19,54	Tracking error (TE)	-	-	7,02
3 år	13,79	15,36	Information ratio (IR)	-	-	-0,22
5 år	14,42	13,54	Fondets aktive andel er 88 %			
10 år	13,00	14,85				
Siden start	14,48	6,99				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for mai 2023

Globale aksjer beveget seg sidelengs i mai, mens debatten om rentebevegelser og inflasjon fortsatte. På sektornivå drev kunstig intelligens (AI) teknologiselskapene høyere, selv om vi har en avmålt holdning til emnet og ser noe av den nåværende entusiasmen og optimismen som overdrevet. Råvarepriser falt på tvers av alle kategorier.



SKAGEN Global underpresterte mot referanseindeksen i mai. Fondet avsluttet måneden foran sin referanseindeks målt over ett år, fem år og siden oppstart.

Fondets beste absolutte bidragsyter var søkegiganten Alphabet (Google) som dro nytte av den overveldende positive stemningen rundt AI.

Den dårligste prestasjonen i absolutte termer var kosmetikkelskapet Estee Lauder. Selskapet rapporterte svake kvartalstall ettersom salget i Kina og Korea kom inn under forventningene, noe som førte til et tredje påfølgende nedjustering av forventningene. Det er uvanlig å se en rekke kvartaler med svake tall, og Estee Lauders ledelse synes å ha problemer med å forklare det. Vi mener at den nåværende situasjonen krever bedre gjennomføring av selskapet. På den positive siden, som aksjonærer, er vi på linje med den kontrollerende Lauder-familien, som ikke kan være fornøyd med utviklingen. I tillegg er merkene i Estee Lauders palett fortsatt sterke, og med et økt fokus på operasjonelle forbedringer, ser risiko-belønningen i aksjen gunstig ut for langsiktige investorer.

Kommentarer om portefølje handelsaktivitet, om det er noen, vil følge ved kvartalsslutt.

Bidragsytere forrige måned

 Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsytere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
DSV A/S	6,0	USA	76,8	Finans	26,6
Microsoft Corp	5,8	Danmark	6,0	Teknologi	24,0
Canadian Pacific Railway Ltd	5,1	Canada	5,1	Industri	17,8
Nasdaq Inc	4,2	Frankrike	3,7	Forbruksvarer	12,7
Moody's Corp	4,2	Nederland	3,3	Helse	10,1
Accenture PLC	4,1	CASH	2,2	Kommunikasjon	3,8
Brown & Brown Inc	4,0	Sør-Korea	1,9	Konsumentvarer	2,8
JPMorgan Chase & Co	3,8	New Zealand	0,9	Kontanter, ikke investert	2,2
Alphabet Inc	3,8	Total andel	100,0 %	Total andel	100,0 %
Abbott Laboratories	3,7				
Total andel	44,6 %				

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.