



## Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009

Startdato, andelsklasse: 07.08.1997

Startdato, fond: 07.08.1997

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 4 009,98 NOK

Forvaltningskapital: 42 470 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,00 %

Antall investeringer: 31

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



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

21,94 %

29.11.2024

ÅRLIG AVKASTNING

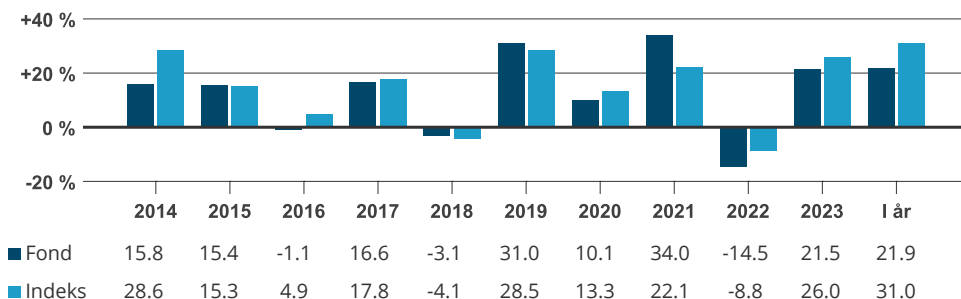
12,92 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for November 30.11.2024. 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  | 3 år  | 5 år  |
|-------------|----------|------------|------------------------------|-------|-------|-------|
| Måned       | 3,84     | 3,97       | Standardavvik                | 11,38 | 14,53 | 14,52 |
| Hittil i år | 21,94    | 30,99      | Std.avvik indeks             | 8,69  | 11,15 | 11,39 |
| 12 måneder  | 23,44    | 31,18      | Tracking error (TE)          | 4,79  | 5,35  | 6,26  |
| 3 år        | 8,21     | 14,50      | Information ratio (IR)       | -1,61 | -1,16 | -0,41 |
| 5 år        | 12,92    | 15,49      | Fondets aktive andel er 89 % |       |       |       |
| 10 år       | 12,57    | 14,35      |                              |       |       |       |
| Siden start | 14,46    | 7,78       |                              |       |       |       |

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for november 2024

**De globale aksjemarkedene hadde en positiv utvikling i november etter det amerikanske presidentvalget. Tidligere president Donald Trump vant valget med et overveldende flertall, og Det republikanske partiet sikret kontroll over både Representantenes hus og Senatet. Etter å ha opplevd stigende inflasjon som har svekket kjøpekraften de siste fire årene, ga det amerikanske folket Donald Trump et sterkt mandat til å forbedre økonomien med en annen politikk enn den som ble ført under president Biden. Det er for tidlig å spå hva den neste Trump-administrasjonen vil bringe, men tidlige tegn tyder på en bedre forberedt organisasjon enn i 2016. Så langt har vi merket oss at flere av hans tidlige kandidater til regjeringsposter er Kina-hauker. Videre er tollsatser tilbake i mediebildet, men i hvilken grad de faktisk vil bli brukt utover som rene forhandlingstaktikker, gjenstår å se.**



Andre steder i verden besluttet den spanske regjeringen å forlenge en ekstraordinær bankskatt som tidligere var satt til å utløpe (SKAGEN Global eier ingen spanske banker). I Afrika fortsatte Republikken Kongo og Mosambik å møte alvorlige gjeldsutfordringer i sine statlige finanser.

SKAGEN Global underpresterte sin referanseindeks i november. Fondets tre beste bidragsytere i absolutte tall var JP Morgan, Moody's og Waste Connections. Den ledende globale banken JP Morgan er en stor posisjon i fondet, og aksjen har prestert eksepsjonelt godt på børsen i 2024, med en totalavkastning på femti prosent målt i USD. Det globale kredittratingbyrået Moody's fortsetter sin oppadgående trend med solid ytelse, og utsiktene for kjernevirksomheten innen gjeldsutstedelse er fortsatt lovende. Waste Connections, en relativt ny investering i SKAGEN Global, er det tredje største avfallshåndteringsselskapet i USA og har vist imponerende motstandsdyktighet de siste årene.

De tre svakeste bidragsyterne i absolutte tall var Samsung Electronics, Stora Enso og DSV. Samsung Electronics har ikke klart å utnytte halvlederboomen, og selskapet ser ut til å ha havnet bakpå når det gjelder innovasjon. Det var ingen vesentlige nyheter knyttet til Stora Enso eller DSV.

Vi vil gi ytterligere kommentarer om eventuelle porteføljeendringer ved slutten av kvartalet. Selv om de betydelige gevinstene i aksjemarkedet i år har redusert noe av potensialet for ytterligere oppgang, anser vi fortsatt porteføljen som betydelig undervurdert, med en attraktiv risiko- og avkastningsprofil over en flerårig investeringshorisont.

## Bidragsytere forrige måned

|  Største bidragsytere | Vekt (%) | Bidrag (%) |  Største negative bidragsytere | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|---|----------|------------|---|----------|------------|
| -   | -        | -          | -   | -        | -          |
| -   | -        | -          | -   | -        | -          |
| -   | -        | -          | -   | -        | -          |
| -   | -        | -          | -   | -        | -          |
| -   | -        | -          | -   | -        | -          |

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

| Største beholdninger             | Andel (%) | Landfordeling | Andel (%) | Sektorfordeling | Andel (%) |
|----------------------------------|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------|
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 6,7       | USA           | 59,2      | Finans          | 45,1      |
| Abbott Laboratories              | 5,6       | Canada        | 11,3      | Industri        | 21,4      |
| DSV A/S                          | 5,3       | Danmark       | 5,3       | Forbruksvarer   | 12,0      |
| Moody's Corp                     | 5,3       | Storbritannia | 3,5       | Teknologi       | 6,5       |
| Alphabet Inc                     | 5,0       | Tyskland      | 3,4       | Helse           | 5,7       |
| JPMorgan Chase & Co              | 4,7       | Nederland     | 3,1       | Kommunikasjon   | 5,0       |
| TMX Group Ltd                    | 4,6       | Italia        | 2,5       | Konsumentvarer  | 0,7       |
| Intercontinental Exchange Inc    | 4,6       | Sør-Korea     | 2,3       | Unclassified    | -0,0      |
| Waste Connections Inc            | 4,5       | Irland        | 2,2       | Total andel     | 96,4 %    |
| MSCI Inc                         | 4,2       | Frankrike     | 2,0       |                 |           |
| Total andel                      | 50,4 %    | Total andel   | 94,7 %    |                 |           |

## 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

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.