



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.405,19 DKK

AUM: 25.642 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: +/-
10,00 % (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

10,07 %

31.10.2024

ÅRLIG AFKAST

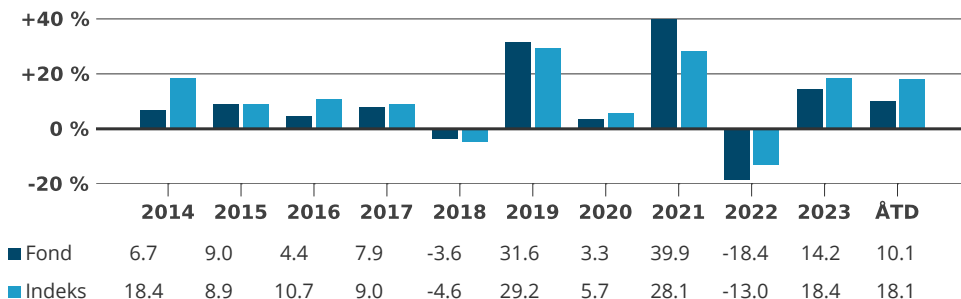
9,08 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Oktober 31.10.2024. 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	0,07	0,54
År-til-dato	10,07	18,09
12 måneder	21,07	29,19
3 år (årlig)	2,00	7,86
5 år (årlig)	9,08	11,66
10 år (årlig)	8,80	10,66
Siden start (årlig)	12,77	6,17

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	9,77	15,89	16,92
Std.afvigelse indeks	7,26	12,93	14,90
Tracking error	4,66	5,32	6,27
Information ratio	-1,74	-1,10	-0,41
Active share: 90 %			

Monthly commentary, October 2024

In October, the global equity market gave back some of its earlier gains as the US 10-year government bond yield reversed course and marched upwards, well past the 4 percent mark. This reversal put the widely trumpeted market predictions about a flurry of near-term rate cuts from the Federal Reserve into question.



SKAGEN Global does not attempt to predict interest rates, but we note that there are several inflationary forces at play in the world that at times seem to receive less attention than might perhaps be warranted.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in October. The fund's three best absolute performers were DSV, JP Morgan and Alphabet (Google). The DSV share price is up approximately 50% since early summer as the Schenker transaction has finally materialised. JP Morgan continues to be the leading global bank with superb execution, in our view. The tech giant Alphabet (Google) delivered a strong quarterly report with upbeat figures from its cloud division.

The three worst performers in absolute terms were Canadian Pacific, ASML and Stora Enso. The freight railway company Canadian Pacific continues to integrate Kansas City Southern. The stock has been treading water for a while, but we are coming closer to the point when buybacks can be resumed. The Dutch semiconductor equipment manufacturer ASML fell as the quarterly order intake was lower than the market expected, but this number tends to be a volatile parameter given the size of the equipment. The Nordic forestry and packaging group Stora Enso scrapped its plan to sell the Beihai packaging board production site in China and instead revealed that it will divest 12% of its forest assets in Sweden.

We will provide further commentary on portfolio changes, if any, at the end of the quarter. The fund continues to closely monitor, analyse and act on relevant data points with a direct impact on the investment hypothesis on any holding in the portfolio. We find the portfolio clearly undervalued with an attractive risk-reward over a multi-year investment horizon.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
DSV A/S	6,99	0,67	Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,09	-0,43
JPMorgan Chase & Co	4,14	0,42	ASML Holding NV	2,43	-0,38
Alphabet Inc	5,01	0,40	Stora Enso Oyj	2,27	-0,22
Visa Inc	3,39	0,34	Skechers USA Inc	2,40	-0,12
Abbott Laboratories	5,49	0,24	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	3,43	-0,11

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
DSV A/S	7,0	USA	55,0	Finans	43,4
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,0	Canada	11,6	Industri	23,2
Abbott Laboratories	5,5	Danmark	7,0	Informationsteknologi	9,8
Alphabet Inc	5,3	Nederlandene	5,3	Cyklisk forbrug	8,3
Moody's Corp	4,9	Storbritannien	3,5	Sundhed	5,9
TMX Group Ltd	4,6	Tyskland	3,4	Kommunikationsservice	5,3
Intercontinental Exchange Inc	4,5	Sydkorea	2,6	Materialer	1,4
JPMorgan Chase & Co	4,3	Italien	2,2	Total andel	97,3 %
Waste Connections Inc	4,2	Frankrig	2,1		
Mastercard Inc	3,9	Irland	2,1		
Total andel	51,4 %	Total andel	94,9 %		

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](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fondene). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

