



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.561,31 DKK

AUM: 27.127 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: 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

17,22 %

29.11.2024

ÅRLIG AFKAST

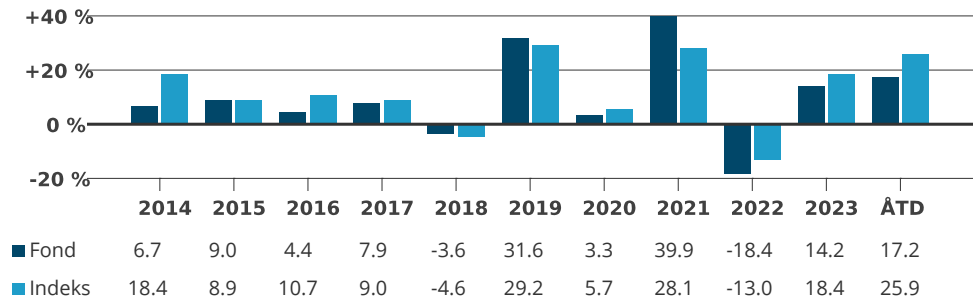
9,68 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2024. 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	6,49	6,63
År-til-dato	17,22	25,91
12 måneder	23,78	31,54
3 år (årlig)	3,53	9,54
5 år (årlig)	9,68	12,21
10 år (årlig)	9,37	11,12
Siden start (årlig)	12,99	6,40

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	10,31	16,28	17,06
Std.afvigelse indeks	7,74	13,35	15,04
Tracking error	4,68	5,32	6,27
Information ratio	-1,66	-1,11	-0,40
Active share: 89 %			

Monthly commentary, November 2024

The global equity markets saw positive performance in November following the US presidential election. Former President Donald Trump won the election in a landslide victory and the Republican party secured control of both the House and the Senate. Having experienced soaring inflation eroding their purchasing power over the past four years, the American people gave Donald Trump a strong mandate to improve the economy with a different set of policies than those enacted under President Biden. It is far too early to make any predictions about what the next Trump presidency may bring, but early signs point towards a better prepared organisation than in 2016. So far, we note that several of his early cabinet position nominees are China hawks. Moreover, tariffs are back in the media vocabulary, but the extent to which they will actually be used beyond pure negotiation tactics remains to be seen.



Elsewhere in the world, the Spanish government decided to extend a bank windfall tax previously set to expire (SKAGEN Global does not own any Spanish banks). In Africa, the sovereign finances of the Republic of Congo and Mozambique continued to face severe challenges on the debt side.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in November. The fund's top three absolute performers were JP Morgan, Moody's and Waste Connections. The leading global bank JP Morgan is a large position in the fund and the stock has performed exceptionally well in the stock market in 2024, delivering fifty percent total return measured in USD. The global credit-rating agency Moody's continues its upward journey with solid execution and the runway for its core business in debt issuance remains long. Waste Connections, a relatively new holding in SKAGEN Global, is the third largest solid waste company in the US and has shown impressive resilience in recent years.

The three worst performers in absolute terms were Samsung Electronics, Stora Enso and DSV. Samsung Electronics has not been able to capitalise on the semi-conductor boom and the company seems to have fallen behind on innovation. There was no significant company news relating to Stora Enso or DSV.

We will provide further commentary on portfolio changes, if any, at the end of the quarter. While the substantial gains in the stock market this year have removed some of the upside, we still consider the portfolio meaningfully 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 (%)
JPMorgan Chase & Co	4,61	0,55	Samsung Electronics Co Ltd	2,44	-0,22
Moody's Corp	5,08	0,52	DSV A/S	6,13	-0,11
Waste Connections Inc	4,37	0,40	Hermes International SCA	2,02	-0,06
Home Depot Inc/The	3,71	0,35	Alphabet Inc	5,30	-0,06
Visa Inc	3,74	0,33	Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,78	-0,03

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	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	Cyklisk forbrug	12,0
Moody's Corp	5,3	Storbritannien	3,5	Informationsteknologi	6,5
Alphabet Inc	5,0	Tyskland	3,4	Sundhed	5,7
JPMorgan Chase & Co	4,7	Nederlandene	3,1	Kommunikationsservice	5,0
TMX Group Ltd	4,6	Italien	2,5	Stabilt forbrug	0,7
Intercontinental Exchange Inc	4,6	Sydkorea	2,3	Unclassified	-0,0
Waste Connections Inc	4,5	Irland	2,2	Total andel	96,4 %
MSCI Inc	4,2	Frankrig	2,0		
Total andel	50,4 %	Total andel	94,7 %		

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.