



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdato, andelsklasse:** 07.08.1997  
**Startdato, fond:** 07.08.1997  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 3 296,27 NOK  
**Forvaltningskapital:** 36 865 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:** 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.

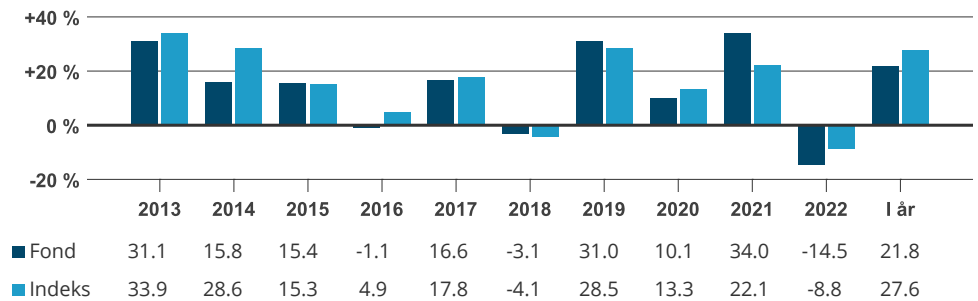
# SKAGEN Global A

**RISIKO** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
 **21,80 %** **13,54 %**  
 6 av 7 (SRRI) 30.11.2023 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for November 30.11.2023. 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	4,88	5,39	Standardavvik	-	-	15,45
Hittil i år	21,80	27,58	Std.avvik indeks	-	-	10,84
12 måneder	14,87	21,09	Tracking error (TE)	-	-	6,78
3 år	12,56	12,95	Information ratio (IR)	-	-	-0,06
5 år	13,54	14,20	Fondets aktive andel er 87 %			
10 år	11,65	13,85				
Siden start	14,20	7,04				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for november 2023

**Globale aksjer gjorde et kraftig comeback i november etter noen måneder med svake resultater. Inflasjonen ser ut til å avta, og sentralbankene gir signaler om at vi kan nærme oss slutten av rentehevsperioden. Likevel bør vi merke oss at nesten alle sentralbanker avfeide den kraftige inflasjonen for et par år siden ved å snakke om et midlertidig regime. Å forutsi makroøkonomien er utfordrende.**

Andre verdensnyheter inkluderer en overraskende seier i Argentinas presidentvalg, basert på en plattform som støtter dollarisering av økonomien. Den nigerianske naira falt kraftig mot dollaren ettersom høy inflasjon ryster økonomien. I Europa tok nederlandske velgere en høyreorientert vending med en stor seier for Frihetspartiet i parlamentsvalget.

SKAGEN Global hadde lavere avkastning enn referanseindeksen i november. Fondets tre beste absolutte prestasjoner kom fra kredittvurderingsselskapet Moody's, samt IT-selskapene Microsoft og Accenture. Det har vært et sterkt år for Moody's, og det er mulig at det markedet forutser lavere renter fremover, noe som vil føre til økt etterspørsel fra selskaper som ønsker å refinansiere og øke obligasjonsutstedelsen. De to IT-gigantene Microsoft og Accenture har klart seg godt i den volatile økonomien og vil sannsynligvis dra nytte av kunstig intelligens i årene som kommer.

De tre dårligste bidragsyterne i absolutte termer var det globale premiumkosmetikkelskapet Estee Lauder, den danske fraktspedisjonsbedriften DSV og godsjernbaneselskapet Canadian Pacific. Det er ikke mye nytt å legge til om Estee Lauder og DSV, to selskaper som vi har omtalt tidligere. Når det gjelder Canadian Pacific, har den mexicanske regjeringen gjort noen tiltak i den nasjonale jernbanesektoren som har påvirket stemningen negativt.

Når kalenderåret nærmer seg slutten, består porteføljen av en solid samling undervurderte selskaper med solide fundamentaler, klare konkurransefordeler og imponerende ledelsesteam. Vi er sterkt overbevist om at porteføljen tilbyr en svært attraktiv risiko-reward-profil for investorer som virkelig har en langsiktig investeringshorisont.

## Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Moody's Corp	4,65	0,63	DSV A/S	4,75	-0,12
Microsoft Corp	5,79	0,47	Estee Lauder Cos Inc/The	2,37	-0,10
Accenture PLC	4,34	0,35	Canadian Pacific Kansas City Ltd	4,88	-0,09
JPMorgan Chase & Co	4,25	0,35	Old Dominion Freight Line Inc	0,97	-0,00
ASML Holding NV	3,08	0,29	Ageas SA/NV	0,03	-0,00

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Microsoft Corp	5,8	USA	75,4	Finans	34,8
Canadian Pacific Kansas City Ltd	4,9	Canada	7,0	Industri	17,8
Moody's Corp	4,8	Danmark	4,7	Teknologi	16,8
DSV A/S	4,7	Frankrike	3,3	Forbruksvarer	10,8
Accenture PLC	4,4	Nederland	3,1	Helse	9,1
JPMorgan Chase & Co	4,4	Storbritannia	2,6	Konsumentvarer	5,7
Brown & Brown Inc	4,3	Sør-Korea	2,0	Kommunikasjon	4,0
Abbott Laboratories	4,3	New Zealand	1,1	Total andel	99,2 %
Visa Inc	4,1	Total andel	99,2 %		
Marsh & McLennan Cos Inc	4,1				
Total andel	45,8 %				

## 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.