



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009
Startdato, andelsklasse: 07.08.1997
Startdato, fond: 07.08.1997
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 3 861,79 NOK
Forvaltningskapital: 41 172 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: 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.

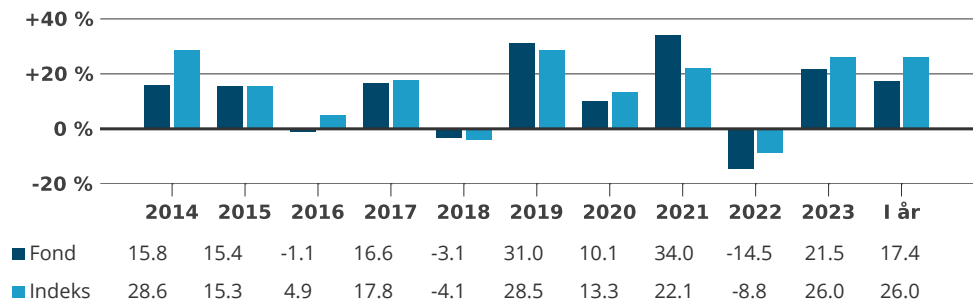
SKAGEN Global A

RISIKO AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING
 **17,44 %** **12,59 %**
 4 av 7 31.10.2024 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Oktober 31.10.2024. 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 (%)	Nøkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	1,90	2,38	Standardavvik	11,62	14,61	14,48
Hittil i år	17,44	25,99	Std.avvik indeks	9,09	11,26	11,35
12 måneder	22,87	31,11	Tracking error (TE)	4,77	5,35	6,26
3 år	8,99	15,25	Information ratio (IR)	-1,73	-1,17	-0,42
5 år	12,59	15,22	Fondets aktive andel er 90 %			
10 år	12,63	14,54				
Siden start	14,35	7,65				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for oktober 2024

I oktober falt det globale aksjemarkedet noe tilbake da den amerikanske 10-årige statsobligasjonsrenten snudde og steg godt over 4 prosent. Denne utviklingen utfordret de mye omtalte markedsutsiktene om flere snarlige rentekutt fra Federal Reserve.

SKAGEN Global forsøker ikke å forutsi rentenivåer, men vi merker oss at det finnes flere inflasjonsdrivende krefter i verden som til tider får mindre oppmerksomhet enn de kanskje fortjener.

SKAGEN Global underpresterte sammenlignet med referanseindeksen i oktober. Fondets tre beste bidragsytere målt i absolutt avkastning var DSV, JP Morgan og Alphabet (Google). Aksjekursen til DSV har steget med omtrent 50 prosent siden tidlig sommer, ettersom Schenker-transaksjonen endelig er gjennomført. JP Morgan fortsetter etter vårt syn å være den ledende globale banken med enestående gjennomføringsevne. Teknologigiganten Alphabet (Google) leverte en sterk kvartalsrapport med positive tall fra sin skytjenestedivisjon.

De tre svakeste bidragsyterne målt i absolutt avkastning var Canadian Pacific, ASML og Stora Enso. Godstogselskapet Canadian Pacific fortsetter integrasjonen av Kansas City Southern. Aksjen har ligget flatt en stund, men vi nærmer oss tidspunktet da tilbakekjøp kan gjenopptas. Den nederlandske produsenten av halvlederutstyr ASML falt fordi kvartalets ordreinngang var lavere enn markedet forventet; dette tallet har imidlertid en tendens til å være volatilt. Den nordiske skog- og emballasjegruppen Stora Enso skrinla sin plan om å selge Beihai-anlegget for produksjon av emballasjekartong i Kina og kunngjorde i stedet at de vil avhende 12 prosent av sine skogeiendommer i Sverige.

Vi vil gi ytterligere kommentarer til eventuelle porteføljeendringer ved kvartalets slutt. Fondet fortsetter å nøye overvåke, analysere og handle på relevante datapunkter som har direkte innvirkning på investeringshypotesen for hver enkelt posisjon i porteføljen. Vi anser porteføljen som klart undervurdert, med en attraktiv risiko/avkastningsprofil over en flerårig investeringshorisont.

Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	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	Teknologi	9,8
Alphabet Inc	5,3	Nederland	5,3	Forbruksvarer	8,3
Moody's Corp	4,9	Storbritannia	3,5	Helse	5,9
TMX Group Ltd	4,6	Tyskland	3,4	Kommunikasjon	5,3
Intercontinental Exchange Inc	4,5	Sør-Korea	2,6	Råvarer	1,4
JPMorgan Chase & Co	4,3	Italia	2,2	Total andel	97,3 %
Waste Connections Inc	4,2	Frankrike	2,1		
Mastercard Inc	3,9	Irland	2,1		
Total andel	51,4 %	Total andel	94,9 %		

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 selskapsespesifikke 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 investorrrettigheter er tilgjengelig på 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/

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.