



### Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Startdatum, andelsklass: 07.08.1997

Startdatum, fond: 07.08.1997

Domicil: NO

NAV: 3 746,12 SEK

Fondförmögenhet: 39 938 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,00 %

Prestationsbaserad avgift: +/- 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,00 %

Antal innehav: 30

SFDR: Artikel 8



**Knut Gezelius**  
Förvaltar fonden sedan  
11. november 2014



**Chris-Tommy Simonsen**  
Förvaltar fonden sedan  
31. maj 2007

### Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet i branscher och länder över hela världen, inklusive tillväxtmarknader. SKAGEN Global passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

## SKAGEN Global A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

14,80 %

31.10.2024

ÅRLIG AVKASTNING

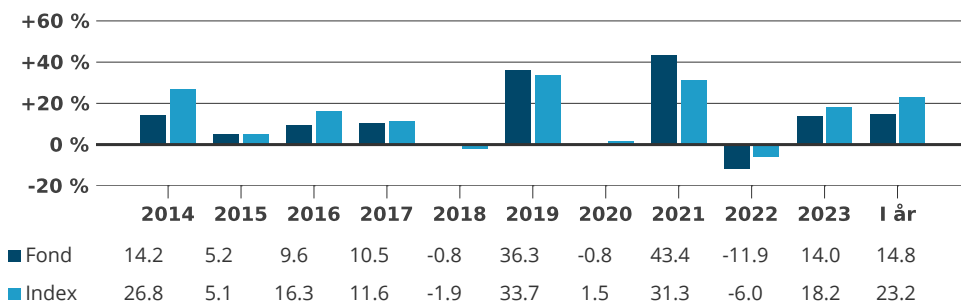
10,84 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På [www.skagenfonder.se](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

### Historisk avkastning i SEK



Före 1 jan 2010 var jämförelseindex MSCI World Index.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	2,71	3,19	Std.avvikelse	10,01	15,01	15,61
Hittills i år	14,80	23,16	Std.avvikelse index	7,28	12,00	13,33
12 månader	19,18	27,18	Tracking error	4,86	5,38	6,27
3 år (årlig)	7,35	13,52	Informationskvot	-1,65	-1,15	-0,41
5 år (årlig)	10,84	13,42	Fondens active share är 90 %			
10 år (årlig)	11,27	13,16				
Sedan start (årlig)	14,04	7,36				

### 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 trading 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
DSV A/S	7,0	USA	55,0	Finans	43,4
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,0	Kanada	11,6	Industri	23,2
Abbott Laboratories	5,5	Danmark	7,0	IT	9,8
Alphabet Inc	5,3	Nederländerna	5,3	Sällanköpsvaror	8,3
Moody's Corp	4,9	Storbritannien	3,5	Hälsovård	5,9
TMX Group Ltd	4,6	Tyskland	3,4	Telekom	5,3
Intercontinental Exchange Inc	4,5	Syd Korea	2,6	Material	1,4
JPMorgan Chase & Co	4,3	Italien	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 %		

## Hållbarhet

### SKAGENs tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENs aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

### VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på [www.skagenfonder.se/kostnader](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/)

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på [www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

