



### Fakta om fonden

**ISIN:** NO0008004009  
**Startdatum, andelsklass:** 07.08.1997  
**Startdatum, fond:** 07.08.1997  
**Domicil:** NO  
**NAV:** 3 960,70 SEK  
**Fondförmögenhet:** 41 948 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:** 31  
**SFDR:** Artikel 8



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



**Chris-Tommy Simonsen**  
Förvaltat 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 förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

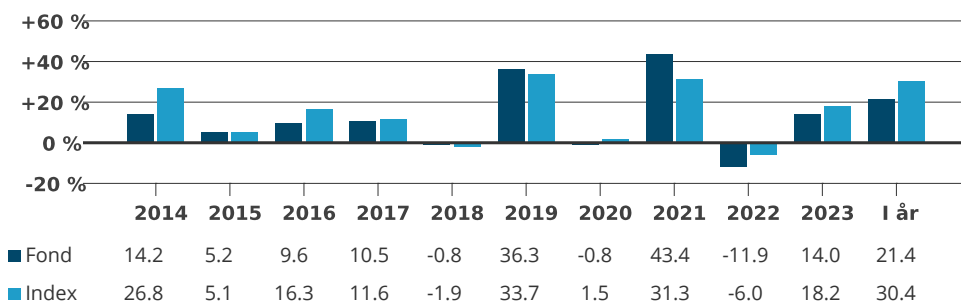
## SKAGEN Global A

**RISK** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
**21,37 %** **11,79 %**  
 4 av 7 29.11.2024 Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för November till och med 30.11.2024. 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	5,73	5,86	Std.avvikelse	10,82	15,24	15,75
Hittills i år	21,37	30,38	Std.avvikelse index	8,17	12,24	13,49
12 månader	25,57	33,44	Tracking error	4,88	5,38	6,27
3 år (årlig)	7,63	13,88	Informationskvot	-1,60	-1,15	-0,41
5 år (årlig)	11,79	14,34	Fondens active share är 89 %			
10 år (årlig)	11,75	13,52				
Sedan start (årlig)	14,23	7,56				

### 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

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

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,7	USA	59,2	Finans	45,1
Abbott Laboratories	5,6	Kanada	11,3	Industri	21,4
DSV A/S	5,3	Danmark	5,3	Sällanköpsvaror	12,0
Moody's Corp	5,3	Storbritannien	3,5	IT	6,5
Alphabet Inc	5,0	Tyskland	3,4	Hälsovård	5,7
JPMorgan Chase & Co	4,7	Nederländerna	3,1	Telekom	5,0
TMX Group Ltd	4,6	Italien	2,5	Dagligvaror	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	Frankrike	2,0		
Total andel	50,4 %	Total andel	94,7 %		

## 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, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvodet. 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.