



## Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Lanceringsdato, andelsklasse:  
07.08.1997

Lanceringsdato, fond: 07.08.1997

Domicile: NO

NAV: 2.089,65 DKK

AUM: 23.370 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %  
(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

9,17 %

30.11.2023

ÅRLIG AFKAST

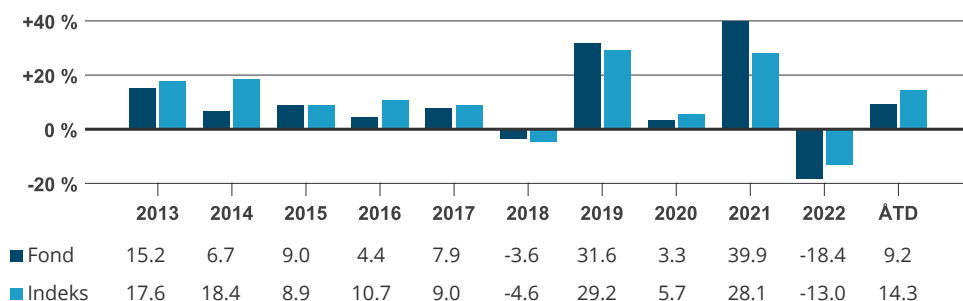
9,33 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2023. 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](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Referenceindeks før 1. januar 2010 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	5,19	5,70	Std.afvigelse	-	-	17,39
År-til-dato	9,17	14,35	Std.afvigelse indeks	-	-	13,30
12 måneder	0,52	5,96	Tracking error	-	-	6,92
3 år (årlig)	8,65	9,03	Information ratio	-	-	-0,05
5 år (årlig)	9,33	9,96	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	7,85	9,98				
Siden start (årlig)	12,64	5,58				

## Monthly commentary, November 2023

**Global equities staged a strong comeback in November after a few months of lacklustre performance. Inflation appears to be cooling and central banks are hinting that we may be approaching the end of the interest rate hiking cycle. However, we note that virtually all central banks brushed off the onset of brisk inflation a couple of years ago with talks of a transient regime. Macroeconomic forecasting is difficult.**



Other news from around the globe included a surprise victory in Argentina's presidential election based on a platform that advocated dollarization of the economy. The Nigerian naira plunged against the dollar as high inflation rattles the economy. In Europe, Dutch voters took a turn to the right with a big victory for the Freedom Party in the national elections.

SKAGEN Global underperformed the benchmark in November. The fund's top three absolute performers were the credit-rating agency Moody's and the IT companies Microsoft and Accenture. It has been a strong year for Moody's and it is possible that the forward-looking market is sensing lower rates ahead, meaning greater demand from companies to refinance and gear up their bond issuance. The two IT giants Microsoft and Accenture have weathered the choppy economy well and both are likely to benefit from artificial intelligence over the coming years.

The three worst performers in absolute terms were the global premium cosmetics company Estee Lauder, the Danish freight-forwarder DSV and the freight railway operator Canadian Pacific. There is not much new to add regarding Estee Lauder and DSV, two names that we have addressed in our earlier updates. In the case of Canadian Pacific, the Mexican government has made some interventions in the domestic railway business that impacted sentiment negatively.

As the calendar year approaches its final stretch, the portfolio consists of a strong collection of undervalued companies with solid fundamentals, distinct competitive advantages and impressive leadership teams. We firmly believe that the portfolio offers a highly attractive risk-reward profile for investors who truly have a long-term investment horizon.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsgivere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsgivere	Vægt (%)	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 fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	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	Informationsteknologi	16,8
DSV A/S	4,7	Frankrig	3,3	Cyklisk forbrug	10,8
Accenture PLC	4,4	Holland	3,1	Sundhed	9,1
JPMorgan Chase & Co	4,4	Storbritannien	2,6	Stabilt forbrug	5,7
Brown & Brown Inc	4,3	Sydkorea	2,0	Kommunikationsservice	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 %				

## 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](http://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/](http://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.

