



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Startdatum, andelsklass: 07.08.1997

Startdatum, fond: 07.08.1997

Domicil: NO

NAV: 3 843,09 SEK

Fondförmögenhet: 38 488 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: 33

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



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-1,08 %

31.07.2025

ÅRLIG AVKASTNING

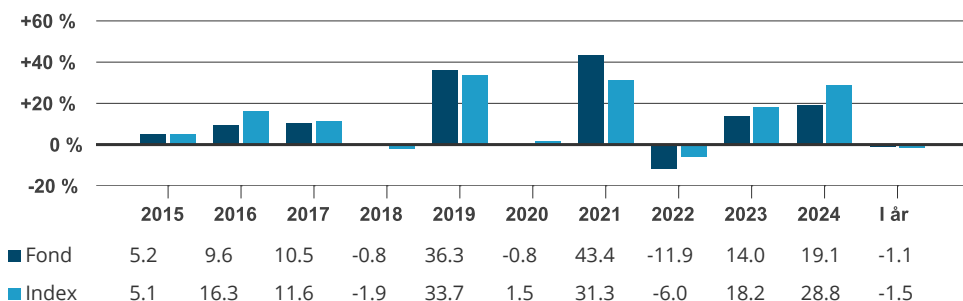
12,44 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Juli till och med 31.07.2025. 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 hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Före 1 jan 2010 var jämförelseindex MSCI World Index.

Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	1,47	3,80
Hittills i år	-1,08	-1,48
12 månader	2,40	5,52
3 år (årlig)	9,21	13,58
5 år (årlig)	12,44	15,38
10 år (årlig)	10,07	11,45
Sedan start (årlig)	13,75	7,27

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	15,94	14,98	15,43
Std.avvikelse index	16,48	13,82	12,93
Tracking error	5,71	5,02	6,38
Informationskvot	-0,55	-0,87	-0,46
Fondens active share är 86 %			

Monthly commentary, July 2025

Global equity markets edged higher in July, temporarily overcoming concerns of a tariff-driven economic slowdown. Despite the cautious optimism, uncertainty remains elevated, as reflected in Q2 earnings reports and management commentary and a number of companies have revised down their full-year guidance or issued profit warnings. Still, the broader market has shown resilience, although volatility in individual stocks remains elevated.

Geopolitical tensions persist, most notably with Russia's ongoing illegal full-scale invasion of Ukraine, which continues to mount a determined defence. Sector-level performance dispersion in global equities has been notable year-to-date: Industrials and Utilities have led the way, while Consumer Discretionary and Health Care have lagged. Elsewhere, global headlines included Tanzania cutting its benchmark interest rate by 25 basis points to 5.75%, and Uruguay unveiling pro-business legislation aimed at reducing corporate taxes and easing regulatory burdens.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in July. The fund's top three contributors to absolute return were Microsoft, Amazon and Samsung Electronics. As highlighted in our Q2 report, we took advantage of the significant market pullback earlier this year to increase our position in Microsoft, a long-term holding in the SKAGEN Global portfolio since 2010. The stock has since rebounded strongly. In addition, Microsoft delivered an impressive quarterly report showing strength across the board with Azure, its cloud platform, standing out as the key growth driver. Amazon has also recovered well from a weak start to the year. However, the stock pulled back somewhat following its latest earnings report, as the cloud business Amazon Web Services (AWS) showed slower growth compared to peers. That said, it is important to note that AWS, being much larger than its competitors, is unlikely to match their growth

rates in percentage terms – something the market may be underappreciating. Samsung Electronics has benefitted from the Korean market being one of the stronger global equity markets so far in 2025, as investors increasingly seek alternatives to the US market.

The three worst contributors were Canadian Pacific, Abbott Laboratories and Brunello Cucinelli. Canadian Pacific, the Canadian freight railway operator, reported a solid operational quarter. However, the broader freight environment remains challenging due to the ongoing tariff-related uncertainty impacting cross-border trade. The stock has remained range-bound, but we continue to view the risk-reward profile as compelling. Abbott Laboratories, the healthcare conglomerate, delivered solid results but made a slight downward revision to its full-year guidance that was met with negative market reaction. Brunello Cucinelli, the Italian luxury brand, published a quarterly report in-line with expectations and our investment hypothesis. Nevertheless, the share price steadily declined over the month, reflecting signs of cooling demand in the luxury goods sector as a whole.

Macroeconomic uncertainty remains elevated, with tariffs continuing to represent an unpredictable wildcard. As this is an external factor beyond our control, our focus remains firmly on the companies in the fund. The valuation of the portfolio is attractive for investors with a long-term investment horizon.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Microsoft Corp	5,59	0,50	Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,19	-0,41
Amazon.com Inc	5,09	0,42	Abbott Laboratories	5,55	-0,29
Samsung Electronics Co Ltd	2,21	0,37	Brunello Cucinelli SpA	3,31	-0,18
Alphabet Inc	3,59	0,36	Hermes International SCA	2,44	-0,17
Moody's Corp	5,09	0,23	Marsh & McLennan Cos Inc	2,01	-0,15

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,9	USA	56,4	Finans	39,2
Microsoft Corp	6,0	Kanada	16,4	Industri	24,3
TMX Group Ltd	5,7	Nederländerna	4,2	Sällanköpsvaror	13,9
Abbott Laboratories	5,5	Tyskland	4,1	IT	9,3
Amazon.com Inc	5,4	Storbritannien	3,8	Hälsovård	5,6
Moody's Corp	5,3	Italien	3,2	Telekom	3,8
Waste Management Inc	4,5	Sydkorea	2,4	Dagligvaror	1,3
Aegon Ltd	4,2	Danmark	2,4	Total andel	97,2 %
Mastercard Inc	4,2	Frankrike	2,2		
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,1	Norge	1,3		
Total andel	51,8 %	Total andel	96,4 %		

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

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas 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

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på 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/

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 anmälansförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.