



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009
Startdatum, andelsklass: 07.08.1997
Startdatum, fond: 07.08.1997
Domicil: NO
NAV: 3 745,20 SEK
Fondförmögenhet: 37 281 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
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 förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Global A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-3,60 %

29.08.2025

ÅRLIG AVKASTNING

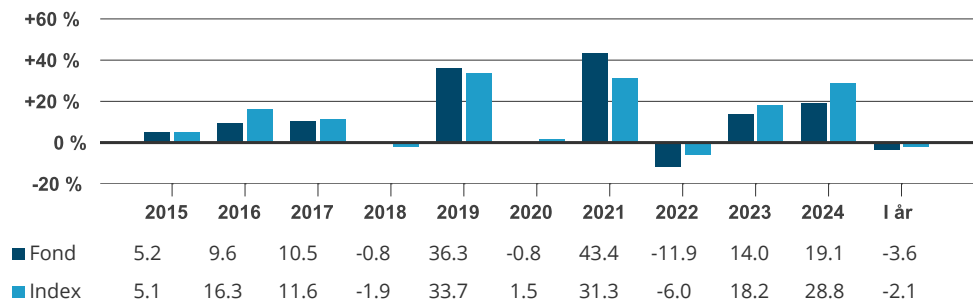
10,50 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Augusti till och med 31.08.2025. 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 (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	-2,55	-0,61	Std.avvikelse	15,87	15,02	15,34
Hittills i år	-3,60	-2,08	Std.avvikelse index	16,31	13,85	12,84
12 månader	2,99	7,80	Tracking error	5,94	4,98	6,40
3 år (årlig)	8,30	12,50	Informationskvot	-0,72	-0,85	-0,55
5 år (årlig)	10,50	14,00	Fondens active share är 86 %			
10 år (årlig)	10,77	12,30				
Sedan start (årlig)	13,60	7,23				

Monthly commentary, August 2025

The global equity market ticked higher in August, showing no sign of worries about geopolitical risk, political turmoil or economic slowdown. One could argue that all of these risk factors are known to the market and thus already priced in. An alternative argument would be that the ever-forward-looking market is signalling that today's fears will gradually disappear over the next few weeks and months with brighter days ahead. Time will tell. We are not attempting to make any macro calls although we stay abreast of key developments across the globe and analyse how they may impact our portfolio holdings.

One noteworthy observation from the global news arena is the rising yield levels in the UK. More specifically, the yield on the UK's 10-year gilt is approaching 4.8% – a telltale sign that the bond market is feeling some concern around the fiscal situation and persistent inflationary pressure in Great Britain.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in August. The fund currently has a slightly defensive tilt with strong balance sheets, an approach that we think is prudent in the current environment with equity markets back at peak levels. The trade-off is more muted relative performance if the market keeps rising. The fund's top three contributors to absolute return were Alphabet, Aegon and Home Depot. The technology giant Alphabet (Google) has overcome market scepticism around its search business, at least for now. From a valuation perspective the stock still looks attractive and trades below 20x forward earnings on consensus numbers. The Dutch-listed life insurer Aegon, a deep-value company in the fund, outperformed after delivering a solid quarterly report that reinforced our investment hypothesis of a compelling multi-year capital return story. In the US, the dominant home improvement retail corporation Home Depot held up well. It appears to be taking market share from

smaller players which are struggling to keep up in the current competitive landscape where cash-strapped consumers are holding back on large-scale makeovers of their kitchens, bathrooms and gardens.

The three most significant detractors were Thomson Reuters, RELX, and Microsoft. Despite a quarterly report that reaffirmed its 2025 guidance, Thomson Reuters experienced a pullback, which we believe is unwarranted and may be attributed to regular profit-taking, excessive expectations, or negative peer comparisons. RELX, another of our holdings that competes in the field of analytical tools for US law firms, saw a decline in its stock price during the month. However, after meeting with the company in London, we remain confident in the long-term investment case, which is based on the growing demand for advanced digital analytical and decision-making tools. Lastly, while rotation out of some big tech names impacted Microsoft's stock price, we believe its business fundamentals remain strong.

We will comment on portfolio activity, if any, in the next quarterly update. Looking ahead, we expect focus to remain on the Trump administration that is stepping up its actions and testing the waters around government control. One interesting topic (beyond the tariffs) is to what extent the US president has the constitutional right to fire officials at government agencies and the Federal Reserve. Here we believe the US Supreme Court will be asked to weigh in again in the not-so-distance future, thereby setting the stage for another round of actions that may come with some surprises. From a valuation perspective, the fund is beginning to look compellingly undervalued for investors with a multi-year horizon.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Alphabet Inc	3,98	0,31	Thomson Reuters Corp	3,35	-0,50
Aegon Ltd	4,38	0,28	RELX PLC	3,73	-0,49
Home Depot Inc/The	3,47	0,26	Microsoft Corp	5,81	-0,43
Abbott Laboratories	5,76	0,14	Amazon.com Inc	5,43	-0,23
Mastercard Inc	4,27	0,11	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,15	-0,23

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,2	USA	57,6	Finans	39,7
Abbott Laboratories	5,8	Kanada	16,1	Industri	23,8
Microsoft Corp	5,7	Nederländerna	4,6	Sällanköpsvaror	14,6
TMX Group Ltd	5,6	Tyskland	4,0	IT	8,9
Amazon.com Inc	5,5	Storbritannien	3,6	Hälsovård	5,8
Moody's Corp	5,2	Italien	3,3	Telekom	4,2
Aegon Ltd	4,6	Sydkorea	2,4	Dagligvaror	1,4
Waste Management Inc	4,4	Danmark	2,4	Total andel	98,4 %
Mastercard Inc	4,4	Frankrike	2,2		
Alphabet Inc	4,2	Norge	1,4		
Total andel	52,6 %	Total andel	97,6 %		

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 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.