



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009
Startdatum, andelsklass: 1997-08-07
Startdatum, fond: 1997-08-07
Domicil: NO
NAV: 3 476,51 SEK
Fondförmögenhet: 30 005 MSEK
Jämförelseindex: MSCI All Country World Index
Minsta investering: 500 SEK
Antal innehav: 31



Knut Gezelius
Förvaltat fonden sedan
11. november 2014



Midhat Syed
Förvaltat fonden sedan
03. november 2025

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.

Information om kostnader

För att förstå hur kostnader påverkar din investering och den förväntade avkastningen, se faktablad och fondprospekt.

Årlig avgift: 1,00 % (Där förvaltningsavgiften uppgår till 1,00 %)

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

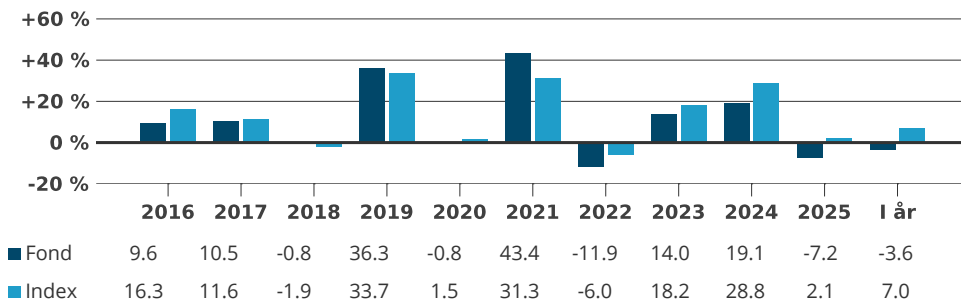
SKAGEN Global A

Månadsrapport för April till och med 2026-04-30. All data i SEK om inte annat anges.

Detta är marknadsföring. Vänligen läs prospektet innan du fattar ett slutgiltigt investeringsbeslut.

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	3,88	7,00	Std.avvikelse	10,58	12,93	14,87
Hittills i år	-3,57	7,03	Std.avvikelse index	10,03	12,22	12,48
12 månader	-2,84	25,66	Tracking error	7,26	6,46	6,83
3 år (årlig)	4,02	15,77	Informationskvot	-3,93	-1,82	-0,97
5 år (årlig)	6,05	12,68	Fondens active share är 91 %			
10 år (årlig)	10,19	13,87				
Sedan start (årlig)	12,97	7,46				

Riskindikatorn (SRI)

Vi har klassificerat produkten som **4 av 7** dvs. en medelriskklass.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. En medelriskklass betyder att fonden har medel risk för upp och nedgångar i andelsvärdet. Risker som inte fångas av riskindikatorn: Händelserisk, likviditetsrisk, operationell risk, motpartsrisk, derivatrisk och valutarisk. Om fonden investerar i värdepapper i en annan valuta än fondens basvaluta, påverkas värdet av förändringar i växelkursen. Dessutom kan värdet på din utbetalning påverkas om din lokala valuta är en annan än fondets valuta. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

Portfolio manager commentary, April 2026

Global equity markets rose in April as the US military actions against Iran came to a halt. The oil price fluctuated significantly in line with the daily news flow. In the bond market, the US generic 10-year government bond yield stayed above 4.3%. AI remained in the limelight during the Q1 reporting season that largely overcame macro challenges.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in April. The fund's three best performers measured by absolute return contribution were Alphabet (Google), Amazon and TMX Group. Alphabet (Google) has launched a remarkable comeback over the past twelve months. Only a year ago, financial commentators were predicting the demise of the company as ChatGPT would purportedly demolish the Search business. Lately, however, these previously loud sceptical voices have fallen silent. Meanwhile, the Google franchise is thriving, and the company is on the offensive in several areas. The cloud business is experiencing impressive growth with segment revenue +63% year-over-year. TPU hardware sales figures were also strong. In addition, Google seems to be toning down its political rhetoric and rather channelling employees' energy into winning new business. The net result of all this has been a

phenomenal stock price recovery – the stock has more than doubled over the past 12 months. This exemplifies how contrarian thinking grounded in fact-based analysis can pay off handsomely.

Amazon, the other tech giant in the SKAGEN Global portfolio, also delivered a strong Q1 report demonstrating the power of the AWS franchise which remains the dominant force in the cloud world. TMX Group (TMX), the Canadian stock exchange operator, bounced back strongly (+25%) after the sharp – but in our view unwarranted – sell-off during the AI-scare back in February. As we have repeatedly highlighted, AI agents need data for their models but the data generated by TMX is proprietary. By definition, this data is owned by TMX and thus not readily available for free or easily replicable by AI models. The data needs to be purchased from TMX and this acts as a strong layer of protection against AI agents. Additionally, the Q1 report from TMX demonstrated that the company is making progress in reaching its explicit long-term targets. We would not be surprised to see TMX hit some of the milestones planned for 2030 as early as 2028 or 2029. Considering the TMX stock price is now well into positive territory for the year, the abovementioned sell-off (so far) seems to have been an overreaction that presented a rare buying opportunity. We believe this will be the case also for many of our other holdings that have yet to fully recover, e.g., Moody's, RELX and the insurance brokers.

The fund's three largest detractors measured by absolute return contribution were Abbott Laboratories, Marsh & McLennan and Brown & Brown. Abbott Laboratories (Abbott) slightly lowered annual guidance in their Q1 report that was below our expectations. While Abbott continues to do well in its diabetes monitoring franchise, the diagnostics division has reported lower growth post-COVID. The acquisition of Exact Sciences in late 2025 is expected to help this leg of the business pick up the pace, but we would have preferred to see organic growth. The stock is not expensive, but we are looking for better execution from management, which is probably a pre-requisite for the stock to re-rate. Earlier in the year, the AI-scare also affected the insurance brokers but so far there are no tangible signs that AI will diminish their grip on the insurance market. On the contrary, these companies may well benefit from implementing AI solutions to eke out further efficiencies and thus enhance margins. Our two insurance brokers, Marsh & McLennan and family-controlled Brown & Brown, reported Q1 results in-line with our expectations. The stocks drifted lower during the month and both continue to look significantly undervalued.

Over the next few weeks, the SKAGEN Global team will attend meetings, investor seminars and capital market days with our portfolio holdings. We look forward to engaging with our companies and gaining further insights into the state of the business. More to follow on this topic in later fund updates. We believe the fund is materially undervalued and well positioned for long-term investors looking for prudent alternatives to a concentrated global index dominated by consensus holdings often trading at stretched valuations. We will provide information about portfolio activity, if any, at quarter end.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Alphabet Inc	3,92	0,99
Amazon.com Inc	3,28	0,64
TMX Group Ltd	6,59	0,64
Aegon Ltd	6,08	0,56
RELX PLC	7,62	0,47

↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Abbott Laboratories	4,49	-0,73
Brown & Brown Inc	1,78	-0,22
Marsh & McLennan Cos Inc	2,81	-0,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,89	-0,21
Mastercard Inc	4,58	-0,18

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
RELX PLC	7,8	USA	46,2	Finans	44,0
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,2	Kanada	18,3	Industri	32,5
TMX Group Ltd	7,0	Nederländerna	8,9	Sällanköpsvaror	10,9
Aegon Ltd	6,3	Storbritannien	7,8	Telekom	4,6
MSCI Inc	4,9	Tyskland	4,4	Hälsovård	4,1
Visa Inc	4,6	Italien	3,8	Dagligvaror	2,0
Alphabet Inc	4,6	Danmark	3,1	Material	0,8
Moody's Corp	4,5	Frankrike	2,1	Total andel	98,9 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,4	Norge	2,0		
Waste Management Inc	4,4	Spanien	1,4		
Total andel	55,6 %	Total andel	98,1 %		

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

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Produkten tar hänsyn till hållbarhetsrisker och ESG-faktorer (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning) som en del av sin investeringsprocess. Även om produkten främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper är hållbara investeringar inte det huvudsakliga målet.

Vi tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna för hållbarhet utifrån vad som bedöms vara mest relevant (Principal Adverse Impacts).

Mer information om produktens arbete med hållbarhet, inklusive en sammanfattning av hållbarhetsupplysningarna, finns i prospektet.

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/