



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009
Startdatum, andelsklass: 07.08.1997
Startdatum, fond: 07.08.1997
Domicil: NO
NAV: 3 649,73 SEK
Fondförmögenhet: 35 130 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



Knut Gezelius
Förvaltat fonden sedan 11. november 2014



Midhat Syed
Förvaltat fonden sedan 03. november 2025

Investeringsstrategi

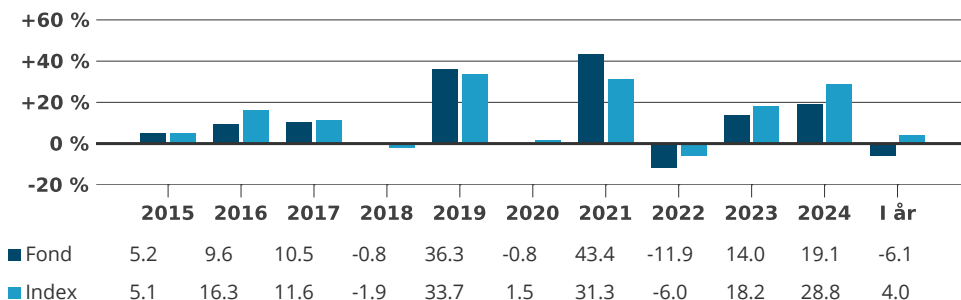
Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet i branscher och länder över hela världen, inklusive tillväxtmarknader. SKAGEN Global passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Global A

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2025. 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	-1,01	3,19	Std.avvikelse	15,74	14,06	15,02
Hittills i år	-6,06	4,03	Std.avvikelse index	16,47	13,10	12,64
12 månader	-2,57	8,80	Tracking error	8,04	5,83	6,83
3 år (årlig)	7,97	15,61	Informationskvot	-1,41	-1,31	-0,70
5 år (årlig)	11,47	16,25	Fondens active share är 86 %			
10 år (årlig)	9,84	12,53				
Sedan start (årlig)	13,41	7,41				

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.

Monthly commentary, October 2025

Global equity markets extended their gains in October as the Q3 earnings season gathered momentum. Major technology companies once again reported seemingly unrelenting demand for data centres and cloud services, prompting upward revisions to their near-term capital expenditure projections. The U.S. 10-year Treasury yield edged lower, briefly dipping below 4.0% for the first time since April. While there are still clear signs that inflation remains persistent, bond investors have so far taken these concerns in stride. Meanwhile, gold prices surged to an all-time high, surpassing \$4,000 an ounce for the first time in history.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in October. The fund's top three contributors to absolute return were Amazon, Alphabet (Google), and Samsung Electronics. As the prominence of these three big-tech names illustrates, individual stock performance this month was largely driven by continued enthusiasm – some might say hype – around the AI theme that has dominated markets in recent months. As we have previously highlighted, market concentration in a handful of large-cap technology companies continues to rise, creating a tangible concentration risk. Many of these giants are linked, to varying degrees, through the same underlying themes – AI, data centres, and semiconductor technology – implying that correlations among them may be considerably higher than widely assumed. For now, as long as momentum remains positive, this structural circularity may well be overlooked by

much of the investment community. However, should sentiment turn, the resulting market value destruction could be significant. While expressing scepticism toward today's AI-driven exuberance may not be fashionable, we regard it as an essential aspect of disciplined portfolio management. Accordingly, we continue to maintain a balanced portfolio aimed at delivering attractive risk-adjusted returns over the long term while limiting drawdowns across a range of market scenarios.

The three weakest contributors in October were Intercontinental Exchange, Abbott Laboratories, and Waste Management. These holdings have a defensive tilt within the portfolio and, as one might expect, tend to deliver more subdued performance in risk-on markets driven by enthusiasm for AI and technology stocks. Their Q3 reports were broadly in line with the 2025 financial guidance issued earlier in the year, with only minor adjustments. We see no reason to alter our positive view of their underlying fundamentals; if anything, each company has become more attractively valued as share prices have drifted lower.

Regarding portfolio activity, we will provide a more detailed update at the end of the quarter. For now, it is worth noting that we continue to take a disciplined, methodical approach – realising gains from positions that have performed strongly and therefore offer more limited upside, and redeploying capital into fundamentally undervalued companies that present a more compelling risk–return profile.

Looking ahead, the macroeconomic backdrop remains uncertain, with global tariffs and geopolitical uncertainty continuing to shape an ever-evolving economic landscape. As previously noted, we believe the fund is currently very attractively valued for long-term investors. It also serves as a valuable diversifier for those who, like us, hold some reservations about the extreme concentration in a handful of large technology companies where increasingly complex cross-holdings may warrant a degree of caution.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Amazon.com Inc	5,57	0,71	Waste Management Inc	4,35	-0,37
Alphabet Inc	3,85	0,64	Abbott Laboratories	5,95	-0,37
Samsung Electronics Co Ltd	1,11	0,28	RELX PLC	4,19	-0,30
MSCI Inc	4,22	0,23	Intercontinental Exchange Inc	2,34	-0,30
DSV A/S	2,34	0,18	Marsh & McLennan Cos Inc	2,53	-0,26

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,2	USA	57,8	Finans	39,0
Amazon.com Inc	6,3	Kanada	15,8	Industri	25,7
Microsoft Corp	6,2	Nederländerna	6,5	Sällanköpsvaror	15,5
Abbott Laboratories	5,8	Storbritannien	4,3	IT	7,3
TMX Group Ltd	5,5	Tyskland	4,2	Hälsovård	5,8
Moody's Corp	4,8	Italien	3,3	Telekom	4,4
Aegon Ltd	4,7	Danmark	2,4	Dagligvaror	1,6
MSCI Inc	4,6	Frankrike	2,4	Total andel	99,3 %
Alphabet Inc	4,4	Norge	1,6		
RELX PLC	4,3	Irland	0,8		
Total andel	53,8 %	Total andel	99,1 %		

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/