



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009

Startdato, andelsklasse: 07.08.1997

Startdato, fond: 07.08.1997

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 4 012,36 NOK

Forvaltningskapital: 40 611 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,00 %

Antall investeringer: 34

SFDR: Artikkel 8



Knut Gezelius

Forvaltet fondet siden
11. november 2014



Chris-Tommy Simonsen

Forvaltet fondet siden
31. mai 2007

Investeringsstrategi

SKAGEN Global investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper over hele verden, inkludert vekstmarkeder. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en diversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN Global A

RISIKO



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

0,48 %

30.05.2025

ÅRLIG AVKASTNING

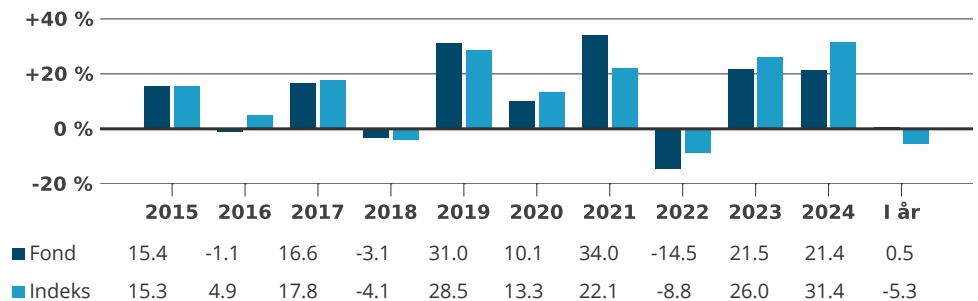
12,43 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Mai 31.05.2025. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Historisk avkastning NOK



Før 1. januar 2010 var det MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	4,30	4,19
Hittil i år	0,48	-5,25
12 måneder	14,97	10,95
3 år	14,44	15,24
5 år	12,43	14,59
10 år	11,27	12,22
Siden start	14,19	7,44

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	14,57	14,47	14,44
Std.avvik indeks	14,19	12,52	11,30
Tracking error (TE)	4,20	5,03	6,18
Information ratio (IR)	0,79	-0,15	-0,35
Fondets aktive andel er 87 %			

Forvalterkommentar for mai 2025

De globale aksjemarkedene steg i mai, drevet av avtagende bekymringer knyttet til Trumps handelskrig. Kredittvurderingsbyrået Moody's nedgraderte USAs kredittrating fra det høyeste nivået, med henvisning til det økende budsjettunderskuddet. Selv om dette kan virke bekymringsfullt, er det verdt å merke seg at S&P allerede nedgraderte USAs kredittrating tilbake i 2011.

Til tross for den siste nedgraderingen forble amerikanske aksjer upåvirket – S&P 500 leverte sin sterkeste maimåned siden 1990. I obligasjonsmarkedet steg renten på den amerikanske tiårige statsobligasjonen noe, og holdt seg godt over 4 prosent. Samtidig rapporterte Sveits sin laveste inflasjon på fire år, med null prisvekst i april.

SKAGEN Global presterte bedre enn sin referanseindeks i mai. Fondets tre største bidragsytere til den absolutte avkastningen var Canadian Pacific, Microsoft og Amazon. Aksjenes utvikling i mai gjenspeilte i stor grad en videre opphenting etter markedsuroen som ble utløst tidlig i april, da president Trump annonserte globale tollsatser og erklærte «Frigjøringsdagen». Som tidligere nevnt benyttet vi kursfallet til å øke våre posisjoner i Microsoft og Amazon, som vi da anså som undervurderte. Siden den gang har begge aksjene steget betydelig, og har dermed gitt et viktig bidrag til fondets resultat i mai – selv uten konkrete selskapsnyheter. Samtidig har Canadian Pacific klart å håndtere tollpresset, samtidig som selskapet fortsetter integrasjonen av Kansas City Southern. Det utvider sitt transkontinentale jernbanenettverk og oppnår driftsmessige effektiviseringer. Etter vårt syn skjer det nylig gjenopptatte tilbakekjøpsprogrammet til en særlig attraktiv pris.

De tre svakeste bidragsyterne i mai var Munich Re, TMX Group og Waste Connections. Disse aksjene har en mer defensiv profil i porteføljen, og det er ikke overraskende at de taper noe i et marked preget av økt risikovilje, slik vi så i mai. Utover denne generelle markedsutviklingen er det ingen vesentlige selskapsrelaterte forhold å rapportere.

Markedssentimentet svinger fortsatt i takt med signalene fra Det hvite hus – den siste tiden med en noe mer positiv undertone, ettersom flere av administrasjonens mest ekstreme handelstiltak enten er blitt utsatt eller stille avvirket. Verdensøkonomien fortsetter å utvikle seg, men veksten kunne blitt styrket av mer næringsvennlig politikk med fokus på tilbudssiden. Dessverre er slike tiltak fortsatt fraværende i mange land, og hovedscenariot er fortsatt en treg oppgang, utsatt for uventede geopolitiske og økonomiske sjokk. Selv om vi følger makrobildet nøye og tar hensyn til dets mange vendinger, ligger vårt hovedfokus på de enkelte investeringene i fondet. Vi er aksjeplukkere med en bunn-opp-tilnærming og følger en pragmatisk og disiplinert verdibasert investeringsstrategi. Som langsiktige investorer anser vi porteføljen som undervurdert. Den støttes av en solid samling selskaper med evne til å skape varige verdier for sine eiere – og dermed også for andelseierne i SKAGEN Global.

Bidragsytere forrige måned

 Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,01	0,73	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,19	-0,17
Microsoft Corp	5,06	0,70	TMX Group Ltd	5,69	-0,09
Amazon.com Inc	4,61	0,43	Waste Connections Inc	3,11	-0,05
Aegon Ltd	4,02	0,40	RELX PLC	3,99	-0,05
DSV A/S	2,59	0,26	Ageas SA/NV	0,02	-0,00

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,2	USA	56,2	Finans	40,4
Abbott Laboratories	5,7	Canada	16,5	Industri	25,7
TMX Group Ltd	5,6	Nederland	4,1	Forbruksvarer	13,4
Microsoft Corp	5,1	Tyskland	4,1	Teknologi	8,0
Moody's Corp	4,9	Storbritannia	3,9	Helse	5,7
Amazon.com Inc	4,6	Italia	3,1	Kommunikasjon	3,4
Waste Management Inc	4,4	Danmark	2,5	Konsumentvarer	1,3
Mastercard Inc	4,3	Frankrike	2,4	Total andel	97,8 %
Visa Inc	4,2	Sør-Korea	1,9		
Aegon Ltd	4,1	Norge	1,3		
Total andel	50,2 %	Total andel	95,9 %		

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i

fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.