



Fakta om fondet

ISIN: NO0008004009

Startdato, andelsklasse: 07.08.1997

Startdato, fond: 07.08.1997

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 3 975,22 NOK

Forvaltningskapital: 39 570 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: 33

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 et 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 indeksen sammensetning.

SKAGEN Global A

RISIKO



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-0,45 %

29.08.2025

ÅRLIG AVKASTNING

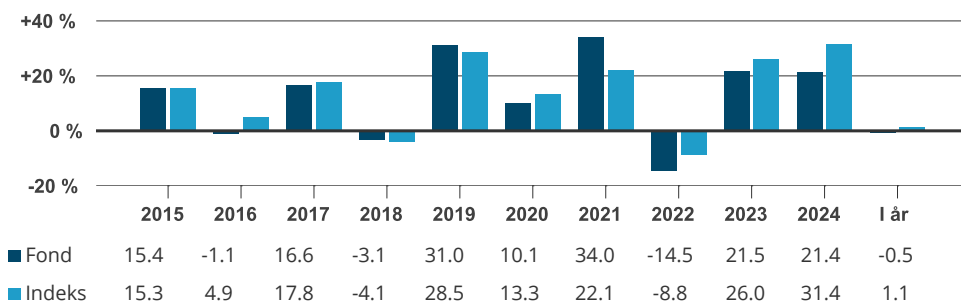
11,39 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for August 31.08.2025. 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	-1,92	0,02
Hittil i år	-0,45	1,11
12 måneder	6,57	11,55
3 år	13,77	18,18
5 år	11,39	14,92
10 år	11,67	13,22
Siden start	14,02	7,62

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	13,65	13,55	14,43
Std.avvik indeks	13,83	12,05	11,32
Tracking error (TE)	5,94	4,95	6,39
Information ratio (IR)	-0,74	-0,89	-0,56
Fondets aktive andel er 86 %			

Forvalterkommentar for august 2025

Det globale aksjemarkedet steg svakt i august og viste ingen tegn til bekymring verken for geopolitiske spenninger, politisk uro eller økonomisk nedgang. Man kan hevde at markedet allerede har priset inn disse risikofaktorene. Et annet mulig synspunkt er at markedet, som alltid ser fremover, signaliserer at dagens uro gradvis vil avta de neste ukene og månedene, med lysere utsikter i vente. Tiden vil vise. Vi forsøker ikke å komme med makroøkonomiske spådommer, men følger nøye med på globale utviklingstrekk og analyserer hvordan disse kan påvirke våre investeringer. En interessant observasjon fra internasjonale finansmarkeder er de økende rentenivåene i Storbritannia. Renten på tiårige statsobligasjoner nærmer seg nå 4,8 prosent – et tydelig signal om at obligasjonsmarkedet uttrykker bekymring for den økonomiske situasjonen og det vedvarende inflasjonspresset i landet.

SKAGEN Global hadde en svakere utvikling enn referanseindeksen i august. Fondet er for tiden posisjonert noe mer defensivt med selskaper som har solide balanser, en tilnærming vi anser som fornuftig i dagens marked der aksjekursene igjen ligger nær toppnivåene. Ulempen er at den relative avkastningen kan bli mer dempet dersom markedet fortsetter å stige. De tre selskapene som bidro mest positivt til avkastningen, var Alphabet, Aegon og Home Depot. Teknologiselskapet Alphabet (Google) har i stor grad lagt markedets skepsis til søkevirksheten bak seg. Aksjen fremstår fortsatt attraktivt priset og handles til under 20 ganger forventet inntjening basert på konsensusestimater. Den nederlandske livsforsikringsgiganten Aegon, en av fondets mer undervurderte investeringer, leverte et solid kvartalsresultat som styrket vår tro på at selskapet har et godt grunnlag for å skape betydelig aksjonærverdier over tid. I USA gjorde byggevarekjeden Home Depot det også bra. Selskapet ser ut til å ta markedsandeler fra mindre konkurrenter, som har større utfordringer i dagens tøffe konkurransesituasjon der mange forbrukere med begrenset økonomisk handlingsrom holder igjen på omfattende oppussingsprosjekter.

De tre selskapene som trakk mest ned i august, var Thomson Reuters, RELX og Microsoft. Til tross for et kvartalsresultat som bekreftet selskapets prognoser for 2025, opplevde Thomson Reuters en kursnedgang. Vi mener fallet er lite begrunnet og trolig skyldes gevinstsikring, for høye forventninger eller negative sammenligninger med konkurrenter. RELX, som leverer avanserte analysetjenester blant annet til amerikanske advokatfirmaer, hadde også en svak måned. Etter et møte med selskapet i London opprettholder vi imidlertid vår tillit til investeringscaset, som bygger på en økende etterspørsel etter digitale analyse- og beslutningsverktøy. Når det gjelder Microsoft, ble aksjekursen negativt påvirket av sektorrotasjon bort fra enkelte store teknologiselskaper, men vi vurderer fortsatt selskapets underliggende forretningsgrunnlag som solid.

Eventuelle porteføljeendringer vil vi kommentere i neste kvartalsoppdatering. Ser vi fremover, forventer vi at mye av oppmerksomheten fortsatt vil være rettet mot Trump-administrasjonen, som intensiverer sine tiltak og tester grensene for statlig myndighet. Et interessant tema – utenom tollspørsmål – er i hvilken grad den amerikanske presidenten har konstitusjonell rett til å avsette embetsmenn i statlige etater og i Federal Reserve. Vi antar at Høyesterett vil måtte ta stilling til dette spørsmålet i nær fremtid, noe som kan åpne for nye politiske tiltak med potensielt overraskende konsekvenser.

Fra et verdsettelsesperspektiv fremstår fondet nå som attraktivt priset for investorer med en flerårig tidshorisont.

Bidragstypere forrige måned

↗ Største bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstypere	Vekt (%)	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 til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,2	USA	57,6	Finans	39,7
Abbott Laboratories	5,8	Canada	16,1	Industri	23,8
Microsoft Corp	5,7	Nederland	4,6	Forbruksvarer	14,6
TMX Group Ltd	5,6	Tyskland	4,0	Teknologi	8,9
Amazon.com Inc	5,5	Storbritannia	3,6	Helse	5,8
Moody's Corp	5,2	Italia	3,3	Kommunikasjon	4,2
Aegon Ltd	4,6	Sør-Korea	2,4	Konsumentvarer	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 %		

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.