



Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009

Startdatum, andelsklass: 07.08.1997

Startdatum, fond: 07.08.1997

Domicil: NO

NAV: 3 371,13 SEK

Fondförmögenhet: 30 581 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 32



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)

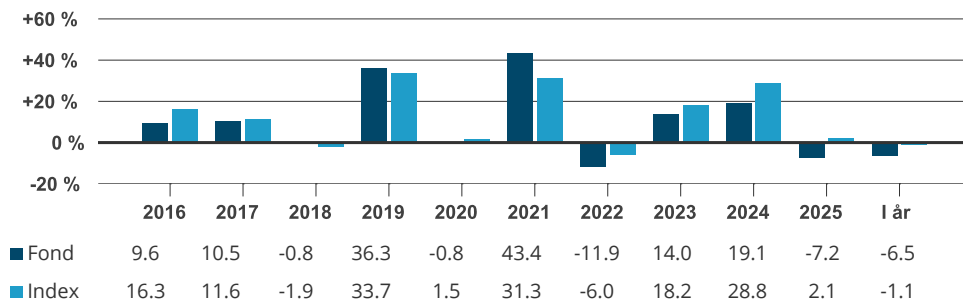
SKAGEN Global A

Månadsrapport för Januari till och med 31.01.2026. 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	-6,50	-1,13	Std.avvikelse	13,32	13,17	15,25
Hittills i år	-6,50	-1,13	Std.avvikelse index	15,20	11,88	12,38
12 månader	-18,58	-2,34	Tracking error	8,34	6,40	6,95
3 år (årlig)	3,91	13,18	Informationskvot	-1,94	-1,47	-0,63
5 år (årlig)	8,74	13,12	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	9,88	13,21				
Sedan start (årlig)	12,97	7,23				

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, January 2026

Global equity markets rose in the first month of 2026 with emerging markets taking the lead. In the bond market, the US generic government 10-year bond rate stayed calm at around 4.2%. The US dollar depreciated meaningfully against many European currencies. Looking towards the commodity market, gold and silver continued their furious climb before hitting a wall at the end of the month when silver crashed 36%, the worst daily drop since at least 1980, and gold posted its worst day in a decade. In our view, gold still looks significantly overvalued on rudimentary fundamentals.

In terms of other notable developments across the globe, the Trump administration continued its unconventional approach to politics and economics. Trump's recent claim to Greenland is a case in point of an unexpected geopolitical development that has caused a rift with European allies. Similarly, announcements from the presidential administration interfering in the US housing market and targeting credit card rates have been met with criticism from business leaders. Neither announcement is likely to combat inflation and increase affordability, two key tenets that US voters expect Trump to prioritise. In

contrast to these negative spins, Trump's nomination of Kevin Warsh as the new head of the US Federal Reserve is likely a positive development because it will put an inflation hawk in charge of the central bank. We believe this strategic choice will serve the US economy and, by extension, its stock market well.

SKAGEN Global underperformed its benchmark index in January. However, we note the large index concentration in a small number of highly correlated technology giants. In our eyes, this concentration risk in the index seems excessive for prudent long-term investors and we are instinctively wary of running with the herd in big consensus holdings. The fund's three best performers, measured by absolute return contribution, were DSV, Alphabet (Google), and Home Depot. Both DSV and Alphabet extended the positive momentum seen in late 2025, as discussed in our previous update. US home improvement retailer Home Depot rebounded after a weak end to 2025, despite the absence of any material fundamental developments. The fund's three largest detractors measured by absolute return contribution were Microsoft, Brunello Cucinelli and Abbott Laboratories. The market punished Microsoft and Abbott on earnings reports that did not live up to market expectations while Brunello Cucinelli pulled back in tandem with other names in the luxury sector.

SKAGEN Global exited Samsung Electronics in late January on valuation grounds. The stock has had a phenomenal run since the trough in late 2024, but at current levels we consider expectations elevated and the risk-reward profile unattractive with material downside risk if the AI music in the market stops playing. The fund also substantially trimmed its holding in Home Depot. We will comment on other key portfolio activity, if any, at the end of the quarter.

We are only one month and a few earnings reports into the new year, so it is difficult to draw any firm conclusions thus far. A key point to monitor is whether the technology complex can continue its upward trend as capex spend pushes higher and valuation leaves limited room for disappointments. SKAGEN Global offers a different profile to the index and we believe that our materially undervalued portfolio is well positioned for long-term investors looking for prudent alternatives to a concentrated global index dominated by consensus holdings often trading at stretched valuations.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Home Depot Inc/The	2,57	0,17	Microsoft Corp	5,75	-0,92
DSV A/S	3,13	0,15	Brunello Cucinelli SpA	3,57	-0,80
Alphabet Inc	4,45	0,10	Abbott Laboratories	4,29	-0,74
Samsung Electronics Co Ltd	0,18	0,05	RELX PLC	4,12	-0,71
Intercontinental Exchange Inc	2,64	0,04	Visa Inc	4,34	-0,56

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	8,0	USA	53,9	Finans	41,8
TMX Group Ltd	6,0	Kanada	16,3	Industri	26,9
Amazon.com Inc	5,5	Nederländerna	6,8	Sällanköpsvaror	11,7
Microsoft Corp	5,5	Tyskland	4,4	IT	6,4
Aegon Ltd	5,4	Storbritannien	4,2	Telekom	4,8
MSCI Inc	4,9	Italien	3,4	Hälsovård	4,1
Alphabet Inc	4,8	Danmark	3,4	Dagligvaror	1,8
Moody's Corp	4,7	Frankrike	2,5	Total andel	97,6 %
Mastercard Inc	4,5	Norge	1,8		
Waste Management Inc	4,5	Irland	0,9		
Total andel	53,9 %	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

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/