SKAGEN
En del av Storebrand

SKAGEN Global A

Månadsrapport för Oktober till och med 2026-10-31. 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.

Fakta om fonden

ISIN: NO0008004009
Startdatum, andelsklass: 1997-08-07
Startdatum, fond: 1997-08-07
Domicil: NO
NAV: 3 967,82 SEK
Fondförmögenhet: 31 698 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

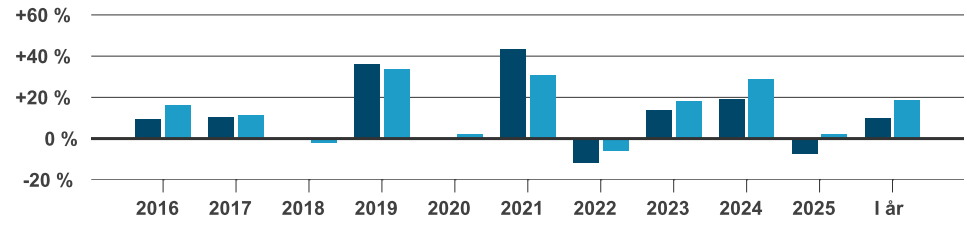
Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalité i branscher och länder över hela världen, inklusive tillväxtmarknader. SKAGEN Global passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex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

Historisk avkastning i SEK



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	I år
Fond	9.6	10.5	-0.8	36.3	-0.8	43.4	-11.9	14.0	19.1	-7.2	10.1
Index	16.3	11.6	-1.9	33.7	2.0	30.7	-6.0	18.2	28.8	2.1	18.6

Före 1 jan 2010 var jämförelseindex MSCI World Index.

Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	8,96	−3,08
Hittills i år	10,06	18,58
12 månader	8,72	16,34
3 år (årlig)	8,07	17,18
5 år (årlig)	5,56	13,11
10 år (årlig)	10,35	13,33
Sedan start (årlig)	13,24	7,71

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	15,10	13,67	14,96
Std.avvikelse index	11,08	12,00	12,62
Tracking error	19,61	12,20	10,06
Informationskvot	−0,39	−0,75	−0,75

Fondens active share är 1 %

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, October 2026

The global equity market drifted lower in October as the AI trade lost steam and the market started to question the potential returns and rising costs associated with the giant data centre build-out. Equity markets were volatile across the globe. Turkey was rocked by a market-manipulation scandal, while the Indonesian market experienced the largest one-day decline in 28 years as index provider MSCI threatened to double-downgrade the country to standalone market status due to market dysfunction. Brazilian assets also took a substantial hit after the surprise re-election of President Lula da Silva. Towards the end of the month, the US market wavered ahead of the mid-term elections in early November, while Europe struggled with persistently high inflation and several profit warnings in the auto sector. In Africa, the Bank of Uganda raised its benchmark interest rate to 12%, while Ghana started testing cross-border interoperability for financial electronic assets with Nigeria and Rwanda.

SKAGEN Global delivered exceptionally strong relative returns in October, outperforming its global equity benchmark index by a wide margin. In fact, October marked the fund's strongest calendar month of

relative returns since its inception in 1997. We attribute the fund's substantial outperformance to several factors. First, SKAGEN Global has taken a contrarian view on the popular AI trade, identifying companies that we believe can be long-term AI winners but which the market has, at times, characterised as potential AI losers. We base our assessment on fundamental analysis and a long-term view of their competitive positions. Going against the crowd can test investors' patience, as we experienced earlier in the year, but contrarian investing has been central to SKAGEN's philosophy since its foundation. Second, SKAGEN Global maintains a concentrated portfolio of approximately 30 carefully selected holdings with a diverse set of underlying economic drivers. We believe that active managers should stay active and avoid benchmark-hugging. SKAGEN Global therefore looks very different from its benchmark, a prerequisite for delivering outperformance while also providing differentiated exposure for investors who combine active and passive strategies in their broader global portfolios. The leading Swedish financial newspaper Dagens Industri recently highlighted SKAGEN Global as one of the global equity funds in Sweden with the highest active share at 92%. Third, the majority of our portfolio companies reported good Q3 earnings in October, with many rewarded by the market for demonstrating consistent strategy execution, cost and pricing discipline, and resilience in the face of potential technological disruption. These characteristics are important in inflationary markets to shield companies from margin compression – a risk that many of the fund's companies successfully mitigate through their high degree of pricing power.

The fund's three best performers measured by absolute return contribution were RELX, TMX Group and Thomson Reuters. Both RELX and Thomson Reuters were heavily penalised earlier in the year during the AI-scare trade, but have since recovered as solid financial results have, so far, challenged the view that AI poses a fundamental threat to their business models. As SKAGEN Global has highlighted throughout the year, we believe these companies are well positioned to benefit from AI over time. The market is slowly beginning to recognise this, and we continue to see attractive upside in both positions. The Canadian stock exchange operator TMX Group continues to deliver according to its compelling long-term roadmap, supported by strong strategic execution under CEO John McKenzie.

The fund's three largest detractors measured by absolute return contribution were Alphabet (Google), Aegon and Hermes. Alphabet fell after broadly missing market expectations and will need time to rebuild credibility. Aegon pulled back on no particular news – we trimmed the position earlier in the year on valuation grounds – while Hermes, like many other luxury names, continues to face weakness in China. We will comment on key portfolio activity, if any, at the end of the quarter.

Investment performance rarely develops in a linear fashion. For patient, long-term investors, periods of short-term volatility are an inevitable part of investing in undervalued companies and allowing investment cases to develop. Conversely, investors who impatiently jump from one hot sector to another are unlikely to do well over time. SKAGEN Global continues to take a long-term view, seeking to build wealth through fundamental analysis while maintaining a focus on downside risk to protect against permanent loss of capital. We also recognise that markets move in cycles and that periods of strong performance may be followed by weaker ones. Our focus therefore remains on applying our investment process consistently over time and delivering attractive risk-adjusted returns for SKAGEN Global's unitholders.

Bidragsgivare senaste månaden

Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
RELX PLC	7,91	1,23
TMX Group Ltd	6,81	0,82
Thomson Reuters Corp	4,94	0,78
Wolters Kluwer NV	3,15	0,61
DSV A/S	4,22	0,56

Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Alphabet Inc	2,77	−0,61
Aegon Ltd	4,44	−0,47
Amazon.com Inc	3,59	−0,26
Hermes International SCA	1,91	−0,18
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	0,17	−0,13

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK
Vikt avser innehavets portföljvikt under månaden

Innehav

10 största innehav	Andel (%)
RELX PLC	**7,8**
TMX Group Ltd	**7,3**
Canadian Pacific Kansas City Ltd	**7,0**
Thomson Reuters Corp	**5,1**
MSCI Inc	**4,7**
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	**4,6**
DSV A/S	**4,5**
Moody's Corp	**4,4**
Visa Inc	**4,4**
Mastercard Inc	**4,4**
Total andel	**54,2 %**

Andel avser innehavets genomsnittliga portföljvikt vid månadens slut

Landsfördelning	Andel (%)
USA	**40,5**
Kanada	**22,5**
Storbritannien	**7,8**
Tyskland	**4,6**
Danmark	**4,5**
Bermuda	**4,2**
Italien	**3,8**
Nederländerna	**3,3**
Norge	**2,5**
Frankrike	**1,8**
Total andel	**95,5 %**

Landfördelningen baseras på emittentens hemland

Branchfördelning	Andel (%)
Finans	**43,5**
Industri	**35,7**
Sällanköpsvaror	**10,2**
Hälsovård	**4,3**
Dagligvaror	**2,5**
Telekom	**2,1**
Material	**0,8**
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/