



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 326,35 EUR

Actifs sous gestion: 3 304 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,00 %

Commission de performance: 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails)

Frais courants: 1,00 %

Nombre de participations: 35

SFDR: Article 8



Knut Gezelius
Fonds géré depuis le 11. novembre 2014



Chris-Tommy Simonsen
Fonds géré depuis le 31. mai 2007

Stratégie d'investissement

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité dans des industries du monde entier, y compris sur les marchés émergents. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

SKAGEN Global A

PROFIL DE RISQUE



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

-3,89 %

30.04.2025

RENDEMENT ANNUEL

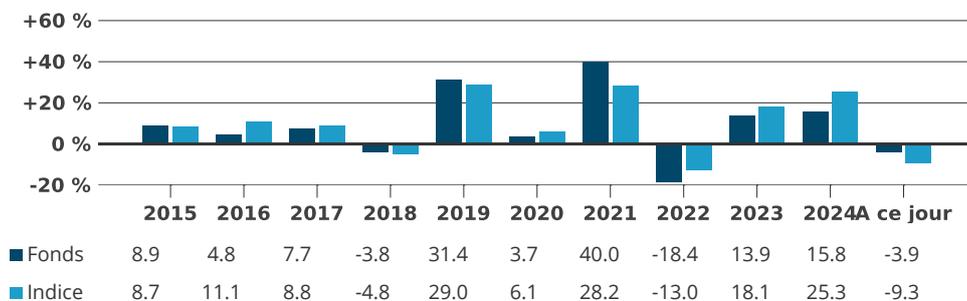
10,09 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Avril au 30.04.2025. Toutes les données sont exprimées en EUR sauf indication contraire.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

Rendement historique en EUR (net de frais)



The benchmark index prior to 01.01.2010 was the MSCI World Index.

Période	Fonds (%)	Indice (%)	Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Mois dernier	-3,57	-4,09	Ecart-type	12,84	15,86	15,69
A ce jour	-3,89	-9,27	Indice d'écart-type	12,70	13,94	12,89
12 derniers mois	6,10	5,20	Erreur de suivi	4,76	5,06	6,20
3 ans	6,31	7,55	Ratio d'information	0,19	-0,25	-0,30
5 ans	10,09	11,96	Part active: 87 %			
10 ans	7,49	8,43				
Depuis le lancement	12,55	5,88				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

Le marché mondial des actions a connu une chute importante au début du mois d'avril, mais s'est rapidement redressé pour terminer le mois à peu près stable. De même, le rendement des obligations d'État génériques américaines à 10 ans a oscillé autour de 4,2 %. L'interminable débat sur les tarifs douaniers continue à influencer les mouvements quotidiens du marché boursier. Invoquant cette incertitude, certaines entreprises ont profité du rapport du premier trimestre pour annuler leurs prévisions financières officielles pour 2025.

Dans le secteur des matières premières, les prix du baril de Brent ont chuté de plus de 15 % en avril, en raison des inquiétudes liées à un déséquilibre attendu entre l'offre et la demande. Bien que le secteur de l'énergie n'ait que légèrement sous-performé l'ensemble du marché depuis le début de l'année, nous pensons qu'il existe un risque de baisse supplémentaire à moins que les prix du pétrole ne se redressent de manière significative. Parmi les autres développements pertinents sur le front de l'actualité du marché mondial, citons l'inflation annuelle persistante en Turquie, prévue à 38 % en glissement annuel en avril, qui contribue à l'instabilité politique dans une région du monde importante sur le plan géopolitique. Sur une note plus positive, la Finlande prévoit d'abaisser le taux de l'impôt sur les sociétés de 20 % à 18 % et de réduire le taux marginal de l'impôt sur le revenu, dans une démarche favorable à la croissance.

SKAGEN Global a surperformé son indice de référence en avril. Les trois principaux contributeurs au rendement absolu du fonds ont été le Groupe TMX, Munich Re et DSV. Le Groupe TMX, l'opérateur de la

bourse de Toronto, poursuit son plan stratégique visant à étendre progressivement ses activités à des domaines technologiques adjacents et à accroître son empreinte géographique. L'action a réagi favorablement, les résultats démontrant que la société est performante sur tous les fronts. Munich Re, le géant mondial de la réassurance basé en Allemagne et doté de caractéristiques défensives, est sorti relativement indemne de la tourmente tarifaire. Sa position en capital reste très solide, selon nous. DSV, le transitaire danois, a présenté un rapport pour le premier trimestre qui révèle une augmentation substantielle des synergies suite à sa récente acquisition du fournisseur de services logistiques allemand Schenker. L'augmentation des synergies a propulsé le titre à la hausse, bien que l'affaiblissement des fondamentaux sur le marché européen du fret, associé à la menace tarifaire mondiale, représente un défi pour la croissance de l'activité principale sous-jacente.

Les trois plus mauvais contributeurs ont été Marsh & McLennan, Brown & Brown et Moody's. Les courtiers en assurance Marsh & McLennan et Brown & Brown sont confrontés à des comparaisons plus difficiles d'une année sur l'autre après plusieurs trimestres de croissance exceptionnelle, alors que la croissance organique sous-jacente de leur chiffre d'affaires commence à se normaliser. Ces évolutions sont largement conformes à nos attentes compte tenu de la phase actuelle du cycle de l'assurance. L'agence de notation Moody's a revu à la baisse ses prévisions annuelles, car les émissions d'obligations risquent d'être tièdes en raison de l'incertitude engendrée par les tarifs douaniers de Trump. Il est vain d'essayer de prédire le cycle d'émission d'obligations à court terme, c'est pourquoi nous regardons plus loin et restons convaincus que les forces structurelles qui poussent à l'augmentation des émissions d'obligations au fil du temps sont intactes.

Bien qu'il y ait des indications selon lesquelles l'administration Trump pourrait assouplir certains de ses tarifs les plus punitifs, la situation reste incertaine. Plutôt que de spéculer sur les futures mesures politiques, nous restons concentrés sur l'exécution et les fondamentaux des entreprises de notre portefeuille. Comme toujours, la discipline en matière d'évaluation et le coût d'opportunité restent les principaux moteurs de nos décisions d'investissement. Nous fournirons plus de commentaires sur les changements clés du portefeuille à la fin du deuxième trimestre. Notre dernière analyse de valorisation suggère que le portefeuille est valorisé de manière attractive pour les investisseurs à long terme, avec des bilans solides qui assurent la stabilité si le marché mondial des actions devait faire face à de nouvelles turbulences économiques.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
TMX Group Ltd	5,63	0,50	Marsh & McLennan Cos Inc	2,54	-0,25
DSV A/S	3,74	0,33	Moody's Corp	4,82	-0,21
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,47	0,30	MSCI Inc	3,95	-0,21
RELX PLC	4,00	0,27	Amazon.com Inc	4,48	-0,20
Thomson Reuters Corp	3,56	0,21	Brown & Brown Inc	1,40	-0,18

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,7	États-Unis	55,1	Services financiers	41,0
TMX Group Ltd	6,0	Canada	16,3	Industries	25,5
Abbott Laboratories	5,9	Allemagne	4,5	Consommation discrétionnaire	13,3
Moody's Corp	4,9	Royaume-Uni	4,1	Technologies de l'information	7,6
Microsoft Corp	4,7	Pays-Bas	3,9	Santé	5,9
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,5	Danemark	3,4	Services de communication	3,3
Amazon.com Inc	4,4	Italie	3,0	Produits de consommation	1,2
Visa Inc	4,3	France	2,5	Poids du top 10	97,9 %
Mastercard Inc	4,2	Corée du Sud	2,0		
RELX PLC	4,1	Norvège	1,2		
Poids du top 10	49,7 %	Poids du top 10	96,1 %		

Durabilité

L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.

Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est Storebrand Asset Management AS. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Suite à la fusion de Storebrand Asset Management AS et de SKAGEN AS, l'équipe de gestion de portefeuille de SKAGEN continuera à gérer les portefeuilles des fonds à partir de la nouvelle entité juridique distincte, SKAGEN AS, tandis que Storebrand Asset Management AS jouera le rôle de société de gestion.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPs KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations/

Storebrand Asset Management AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en anglais, veuillez consulter : www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus.

Informations importantes pour les investisseurs français

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr