



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment:
07.08.1997

Date de lancement, fonds:
07.08.1997

Domicile: NO

VL: 345,92 EUR

Actifs sous gestion: 3 501 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: 34

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

1,88 %

30.05.2025

RENDEMENT ANNUEL

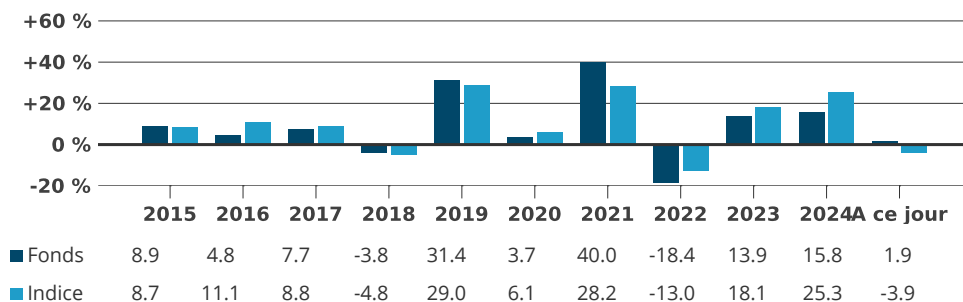
10,85 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Mai au 31.05.2025. 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 (%)
Mois dernier	6,00	5,89
A ce jour	1,88	-3,93
12 derniers mois	13,10	9,15
3 ans	9,38	10,14
5 ans	10,85	12,98
10 ans	7,93	8,85
Depuis le lancement	12,74	6,08

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	13,90	16,02	15,83
Indice d'écart-type	13,66	14,19	13,07
Erreur de suivi	4,20	5,00	6,17
Ratio d'information	0,78	-0,14	-0,35
Part active: 87 %			

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé en mai, soutenus par la baisse des inquiétudes liées à la guerre commerciale menée par Donald Trump. L'agence de notation Moody's a abaissé la note de crédit des États-Unis, qui était jusqu'alors la plus élevée, invoquant le poids croissant du déficit budgétaire fédéral. Si cette décision peut sembler alarmante, il convient de noter que S&P avait déjà abaissé la note de crédit des États-Unis en 2011.

Malgré cette dernière dégradation, les actions américaines ne semblent pas avoir été affectées, le S&P 500 ayant enregistré sa meilleure performance en mai depuis 1990. Du côté du marché obligataire, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a légèrement augmenté, restant bien au-dessus du seuil de 4 %. En revanche, la Suisse a enregistré son taux d'inflation le plus bas depuis quatre ans, les prix à la consommation n'affichant aucune croissance annuelle en avril.

SKAGEN Global a surperformé son indice de référence en mai. Les trois principaux contributeurs au rendement absolu du fonds ont été Canadian Pacific, Microsoft et Amazon. La performance des actions individuelles en mai a largement reflété la poursuite de la reprise après la perturbation du marché déclenchée début avril par l'annonce par le président Trump de l'instauration de droits de douane à l'échelle mondiale et sa déclaration du « Jour de la libération ». Comme indiqué précédemment, nous avons profité de cette vague de ventes pour augmenter nos positions dans Microsoft et Amazon, qui avaient toutes deux chuté à des niveaux que nous jugions sous-évalués. Depuis lors, ces deux actions ont fortement rebondi, contribuant de manière significative à la performance du fonds en mai, malgré

l'absence d'actualités spécifiques à ces sociétés. Parallèlement, Canadian Pacific a continué à faire face aux pressions tarifaires tout en poursuivant progressivement l'intégration de Kansas City Southern. La société étend son réseau ferroviaire transcontinental et améliore son efficacité opérationnelle. À notre avis, la récente reprise des rachats d'actions s'est produite à une valorisation particulièrement attractive.

Les trois titres qui ont le moins contribué à la performance en mai sont Munich Re, TMX Group et Waste Connections. Ces titres ont un caractère défensif dans le portefeuille, et il n'est pas tout à fait surprenant qu'ils ralentissent dans un scénario de marché plus risqué comme celui observé en mai. Hormis cette dynamique générale du marché, aucun événement significatif propre à une société n'est à signaler.

Le sentiment du marché continue d'évoluer en fonction des annonces de la Maison Blanche, qui ont récemment pris un ton un peu plus positif, certaines des mesures commerciales les plus extrêmes de l'administration ayant été reportées ou discrètement abandonnées. Si l'économie mondiale continue de se redresser, la dynamique devrait s'améliorer grâce à des politiques plus favorables aux entreprises et axées sur l'offre. Malheureusement, de telles politiques restent difficiles à mettre en œuvre dans la plupart des pays et le scénario de base reste une reprise lente, vulnérable aux risques extrêmes habituels liés à des chocs géopolitiques ou économiques imprévus. Bien que nous restions attentifs à l'environnement macroéconomique général et à ses nombreux rebondissements, nous continuons à nous concentrer sur les titres individuels du fonds. Nous sommes des sélectionneurs de titres bottom-up qui adhèrent à une stratégie pragmatique et disciplinée axée sur la valeur. En tant qu'investisseurs à long terme, nous estimons que le portefeuille est sous-évalué, soutenu par un ensemble solide d'entreprises capables de créer une valeur durable pour leurs propriétaires et, par extension, pour les détenteurs de parts de SKAGEN Global.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,01	0,73
Microsoft Corp	5,06	0,70
Amazon.com Inc	4,61	0,43
Aegon Ltd	4,02	0,40
DSV A/S	2,59	0,26

 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,19	-0,17
TMX Group Ltd	5,69	-0,09
Waste Connections Inc	3,11	-0,05
RELX PLC	3,99	-0,05
Ageas SA/NV	0,02	-0,00

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	7,2	États-Unis	56,2	Services financiers	40,4
Abbott Laboratories	5,7	Canada	16,5	Industries	25,7
TMX Group Ltd	5,6	Pays-Bas	4,1	Consommation discrétionnaire	13,4
Microsoft Corp	5,1	Allemagne	4,1	Technologies de l'information	8,0
Moody's Corp	4,9	Royaume-Uni	3,9	Santé	5,7
Amazon.com Inc	4,6	Italie	3,1	Services de communication	3,4
Waste Management Inc	4,4	Danemark	2,5	Produits de consommation	1,3
Mastercard Inc	4,3	France	2,4	Poids du top 10	97,8 %
Visa Inc	4,2	Corée du Sud	1,9		
Aegon Ltd	4,1	Norvège	1,3		
Poids du top 10	50,2 %	Poids du top 10	95,9 %		

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