



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 344,04 EUR

Actifs sous gestion: 3 446 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: 33

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

1,32 %

31.07.2025

RENDEMENT ANNUEL

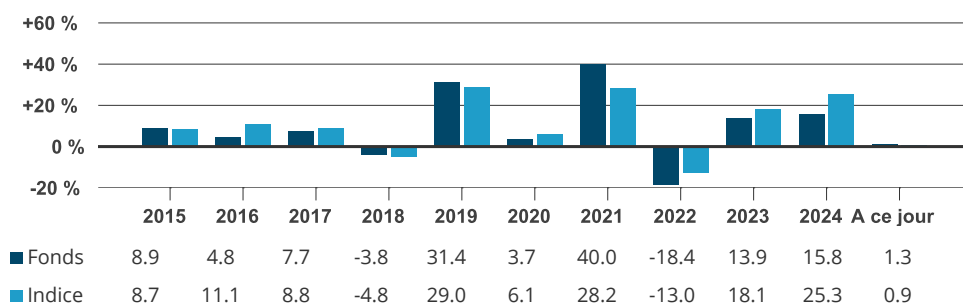
10,64 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour juillet au 31.07.2025. 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	1,62	3,95
A ce jour	1,32	0,91
12 derniers mois	6,31	9,55
3 ans	6,63	10,89
5 ans	10,64	13,53
10 ans	8,28	9,63
Depuis le lancement	12,64	6,23

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	14,03	14,04	15,89
Indice d'écart-type	13,75	12,75	13,12
Erreur de suivi	5,71	4,96	6,35
Ratio d'information	-0,57	-0,86	-0,46
Part active: 86 %			

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont légèrement progressé en juillet, surmontant temporairement les craintes d'un ralentissement économique lié aux droits de douane. Malgré cet optimisme prudent, l'incertitude reste élevée, comme en témoignent les rapports sur les résultats du deuxième trimestre et les commentaires des dirigeants, et un certain nombre d'entreprises ont revu à la baisse leurs prévisions pour l'ensemble de l'année ou ont émis des avertissements sur leurs résultats. Néanmoins, le marché dans son ensemble a fait preuve de résilience, même si la volatilité des actions individuelles reste élevée.

Les tensions géopolitiques persistent, notamment avec l'invasion illégale à grande échelle de l'Ukraine par la Russie, qui continue de mener une défense déterminée. La dispersion des performances sectorielles des actions mondiales a été notable depuis le début de l'année : les secteurs de l'industrie et des services aux collectivités ont pris la tête, tandis que les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la santé ont été à la traîne. Par ailleurs, parmi les actualités mondiales, la Tanzanie a abaissé son taux d'intérêt de référence de 25 points de base à 5,75 % et l'Uruguay a dévoilé une législation favorable aux entreprises visant à réduire l'impôt sur les sociétés et à alléger les contraintes réglementaires.

SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en juillet. Les trois principaux contributeurs au rendement absolu du fonds ont été Microsoft, Amazon et Samsung Electronics. Comme nous l'avons souligné dans notre rapport du deuxième trimestre, nous avons profité du recul important du marché en début d'année pour renforcer notre position dans Microsoft, une valeur détenue à long terme dans le

portefeuille SKAGEN Global depuis 2010. Depuis, l'action a fortement rebondi. En outre, Microsoft a publié un rapport trimestriel impressionnant, affichant une bonne santé générale, avec Azure, sa plateforme cloud, qui se distingue comme le principal moteur de croissance. Amazon s'est également bien remis d'un début d'année difficile. Cependant, l'action a quelque peu reculé après la publication de ses derniers résultats, car l'activité cloud Amazon Web Services (AWS) a affiché une croissance plus lente que ses concurrents. Cela dit, il est important de noter qu'AWS, qui est beaucoup plus important que ses concurrents, a peu de chances d'égaler leurs taux de croissance en pourcentage, ce que le marché pourrait sous-estimer. Samsung Electronics a bénéficié du fait que le marché coréen est l'un des marchés boursiers mondiaux les plus performants jusqu'à présent en 2025, les investisseurs recherchant de plus en plus des alternatives au marché américain.

Les trois contributeurs les moins performants ont été Canadian Pacific, Abbott Laboratories et Brunello Cucinelli. Canadian Pacific, l'opérateur ferroviaire canadien de fret, a publié des résultats opérationnels solides pour le trimestre. Cependant, l'environnement général du fret reste difficile en raison de l'incertitude persistante liée aux droits de douane qui pèse sur le commerce transfrontalier. Le titre est resté dans une fourchette étroite, mais nous continuons à considérer son profil risque/rendement comme attractif. Abbott Laboratories, le conglomérat du secteur de la santé, a publié des résultats solides, mais a légèrement révisé à la baisse ses prévisions pour l'ensemble de l'année, ce qui a suscité une réaction négative du marché. Brunello Cucinelli, la marque de luxe italienne, a publié un rapport trimestriel conforme aux attentes et à notre hypothèse d'investissement. Néanmoins, le cours de l'action a régulièrement baissé au cours du mois, reflétant les signes d'un ralentissement de la demande dans l'ensemble du secteur des produits de luxe.

L'incertitude macroéconomique reste élevée, les droits de douane continuant de représenter une variable imprévisible. Comme il s'agit d'un facteur externe indépendant de notre volonté, nous continuons de nous concentrer sur les entreprises du fonds. La valorisation du portefeuille est attractive pour les investisseurs ayant un horizon d'investissement à long terme.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Microsoft Corp	5,59	0,50	Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,19	-0,41
Amazon.com Inc	5,09	0,42	Abbott Laboratories	5,55	-0,29
Samsung Electronics Co Ltd	2,21	0,37	Brunello Cucinelli SpA	3,31	-0,18
Alphabet Inc	3,59	0,36	Hermes International SCA	2,44	-0,17
Moody's Corp	5,09	0,23	Marsh & McLennan Cos Inc	2,01	-0,15

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	6,9	États-Unis	56,4	Services financiers	39,2
Microsoft Corp	6,0	Canada	16,4	Industries	24,3
TMX Group Ltd	5,7	Pays-Bas	4,2	Consommation discrétionnaire	13,9
Abbott Laboratories	5,5	Allemagne	4,1	Technologies de l'information	9,3
Amazon.com Inc	5,4	Royaume-Uni	3,8	Santé	5,6
Moody's Corp	5,3	Italie	3,2	Services de communication	3,8
Waste Management Inc	4,5	Corée du Sud	2,4	Produits de consommation	1,3
Aegon Ltd	4,2	Danemark	2,4	Poids du top 10	97,2 %
Mastercard Inc	4,2	France	2,2		
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	4,1	Norvège	1,3		
Poids du top 10	51,8 %	Poids du top 10	96,4 %		

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