



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 338,01 EUR

Actifs sous gestion: 3 365 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

-0,45 %

29.08.2025

RENDEMENT ANNUEL

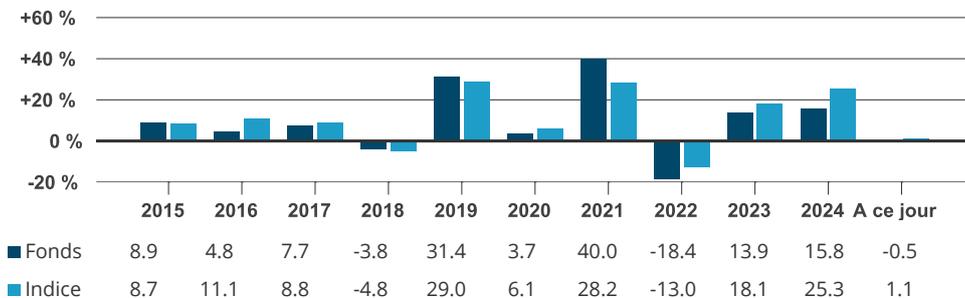
8,86 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2025. 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	-1,75	0,20
A ce jour	-0,45	1,11
12 derniers mois	5,44	10,37
3 ans	6,93	11,07
5 ans	8,86	12,31
10 ans	9,06	10,57
Depuis le lancement	12,53	6,22

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	14,18	13,77	15,76
Indice d'écart-type	13,75	12,61	13,00
Erreur de suivi	5,94	4,92	6,38
Ratio d'information	-0,73	-0,85	-0,55
Part active: 86 %			

Commentaires mensuels

Le marché mondial des actions a progressé en août, ne montrant aucun signe d'inquiétude quant aux risques géopolitiques, aux troubles politiques ou au ralentissement économique. On pourrait avancer que tous ces facteurs de risque sont connus du marché et donc déjà pris en compte dans les cours. Un autre argument serait que le marché, toujours tourné vers l'avenir, signale que les craintes actuelles disparaîtront progressivement au cours des prochaines semaines et des prochains mois, laissant place à des jours meilleurs. L'avenir nous le dira. Nous ne cherchons pas à faire de prévisions macroéconomiques, mais nous suivons de près les développements clés à travers le monde et analysons leur impact potentiel sur les titres de notre portefeuille.

Une observation notable dans l'actualité mondiale est la hausse des taux de rendement au Royaume-Uni. Plus précisément, le rendement des gilts britanniques à 10 ans approche les 4,8 %, ce qui indique clairement que le marché obligataire s'inquiète de la situation budgétaire et de la pression inflationniste persistante en Grande-Bretagne.

SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en août. Le fonds affiche actuellement une orientation légèrement défensive avec des bilans solides, une approche que nous jugeons prudente dans le contexte actuel où les marchés actions ont retrouvé leurs niveaux maximaux. En contrepartie, la performance relative sera plus modérée si le marché continue de progresser. Les trois principaux contributeurs à la performance absolue du fonds ont été Alphabet, Aegon et Home Depot. Le géant technologique Alphabet (Google) a surmonté le scepticisme du marché concernant son activité de

recherche, du moins pour l'instant. Du point de vue de la valorisation, l'action reste attractive et se négocie à moins de 20 fois les bénéfices prévisionnels selon les chiffres consensuels. L'assureur vie néerlandais Aegon, une société à forte valeur ajoutée du fonds, a surperformé après avoir publié un rapport trimestriel solide qui a renforcé notre hypothèse d'investissement d'un retour sur capital convaincant sur plusieurs années. Aux États-Unis, le leader de la distribution de produits de rénovation Home Depot a bien résisté. Il semble gagner des parts de marché au détriment des petits acteurs qui peinent à suivre le rythme dans un environnement concurrentiel où les consommateurs, à court d'argent, renoncent à rénover en profondeur leur cuisine, leur salle de bain ou leur jardin.

Les trois principaux freins ont été Thomson Reuters, RELX et Microsoft. Malgré un rapport trimestriel qui a réaffirmé ses prévisions pour 2025, Thomson Reuters a connu un recul, que nous estimons injustifié et qui pourrait être attribué à des prises de bénéfices régulières, à des attentes excessives ou à des comparaisons négatives avec ses pairs. RELX, une autre de nos participations qui est présente dans le domaine des outils analytiques pour les cabinets d'avocats américains, a vu son cours baisser au cours du mois. Cependant, après avoir rencontré la société à Londres, nous restons confiants dans l'intérêt de cet investissement à long terme, qui repose sur la demande croissante d'outils numériques avancés d'analyse et d'aide à la décision. Enfin, si la rotation hors de certaines grandes valeurs technologiques a pesé sur le cours de l'action Microsoft, nous pensons que les fondamentaux de l'entreprise restent solides.

Nous commenterons les éventuelles modifications apportées au portefeuille dans la prochaine mise à jour trimestrielle. À l'avenir, nous pensons que l'attention restera focalisée sur l'administration Trump, qui intensifie ses actions et teste le terrain en matière de contrôle gouvernemental. Au-delà des droits de douane, une question intéressante est de savoir dans quelle mesure le président américain a le droit constitutionnel de révoquer des fonctionnaires des agences gouvernementales et de la Réserve fédérale. Nous pensons que la Cour suprême des États-Unis sera à nouveau sollicitée dans un avenir proche, ouvrant ainsi la voie à une nouvelle série de mesures qui pourraient réserver quelques surprises. Du point de vue de la valorisation, le fonds commence à apparaître comme fortement sous-évalué pour les investisseurs ayant un horizon à plusieurs années.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Alphabet Inc	3,98	0,31	Thomson Reuters Corp	3,35	-0,50
Aegon Ltd	4,38	0,28	RELX PLC	3,73	-0,49
Home Depot Inc/The	3,47	0,26	Microsoft Corp	5,81	-0,43
Abbott Laboratories	5,76	0,14	Amazon.com Inc	5,43	-0,23
Mastercard Inc	4,27	0,11	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,15	-0,23

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	57,6	Services financiers	39,7
Abbott Laboratories	5,8	Canada	16,1	Industries	23,8
Microsoft Corp	5,7	Pays-Bas	4,6	Consommation discrétionnaire	14,6
TMX Group Ltd	5,6	Allemagne	4,0	Technologies de l'information	8,9
Amazon.com Inc	5,5	Royaume-Uni	3,6	Santé	5,8
Moody's Corp	5,2	Italie	3,3	Services de communication	4,2
Aegon Ltd	4,6	Corée du Sud	2,4	Produits de consommation	1,4
Waste Management Inc	4,4	Danemark	2,4		
Mastercard Inc	4,4	France	2,2		
Alphabet Inc	4,2	Norvège	1,4		
Poids du top 10	52,6 %	Poids du top 10	97,6 %	Poids du top 10	98,4 %

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