SKAGEN Global A

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.10.2026 sauf indication contraire.

Ceci est une communication marketing. Veuillez consulter le prospectus avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

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.

Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009
Date de lancement, compartiment: 07.08.1997
Date de lancement, fonds: 07.08.1997
Domicile: NO
VL: 361,52 EUR
Actifs sous gestion: 2 888 MEUR
Indice de référence: MSCI All Country World Index
Minimum d'investissement: 50 EUR
Nombre de participations: 32



Knut Gezelius
Fonds géré depuis le 11. novembre 2014



Midhat Syed
Fonds géré depuis le 03. novembre 2025

Stratégie d'investissement

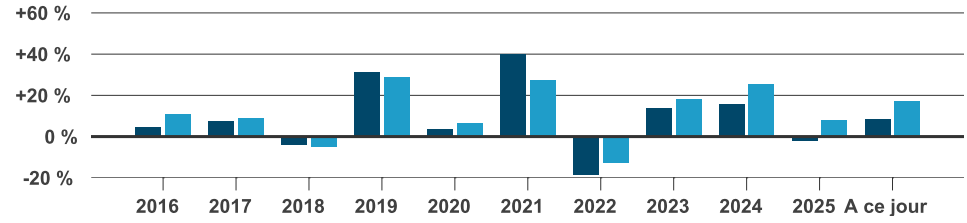
Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité dans des industries du monde entier, y compris sur les marchés émergents. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en 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.

Informations sur les coûts

Pour obtenir des explications sur l'impact global des coûts sur l'investissement et les rendements attendus, veuillez vous reporter au document d'informations clés (DIC).

Frais courants: 1,00 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 1,00 %)
Commission de performance: 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails) (voir le prospectus pour plus de détails)

Rendement historique en EUR (net de frais)



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	A ce jour
Fonds	4.8	7.7	-3.8	31.4	3.7	40.0	-18.4	13.9	15.8	-1.9	8.6
Indice	11.1	8.8	-4.8	29.0	6.7	27.5	-13.0	18.1	25.3	7.9	17.0

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

Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	12,52	0,08
A ce jour	8,57	16,97
12 derniers mois	8,52	16,14
3 ans	10,74	20,08
5 ans	3,48	10,89
10 ans	9,20	12,15
Depuis le lancement	12,26	6,77

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	17,65	14,00	15,67
Indice d'écart-type	11,09	11,04	12,67
Erreur de suivi	19,61	12,18	10,04
Ratio d'information	-0,39	-0,77	-0,74
Part active: 93 %			

Indicateur de risque (SRI)

Nous avons classé ce fonds dans la catégorie **4 sur 7** ce qui est une classe de risque moyenne.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque: risques liés à des évènements imprévus, à la liquidité, au facteur opérationnel, aux dérivés et risque de change. Si le Fonds investit dans des titres libellés dans une monnaie autre que sa monnaie de base, la valeur est affectée par les variations du taux de change. De plus, la valeur de votre paiement peut être affectée si votre devise locale est autre que la devise du fonds. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

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.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
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

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
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

Contribution absolue au rendement du fonds en NOK
Le terme « pondération » désigne la pondération de la position dans le portefeuille au cours du mois

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
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**
Poids du top 10	**54,2 %**

Le terme « part » désigne la pondération moyenne de la position dans le portefeuille à la fin du mois

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
États-Unis	**40,5**
Canada	**22,5**
Royaume-Uni	**7,8**
Allemagne	**4,6**
Danemark	**4,5**
Bermudes	**4,2**
Italie	**3,8**
Pays-Bas	**3,3**
Norvège	**2,5**
France	**1,8**
Poids du top 10	**95,5 %**

La répartition par pays est basée sur le pays de l'émetteur

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Services financiers	**43,5**
Industries	**35,7**
Consommation discrétionnaire	**10,2**
Santé	**4,3**
Produits de consommation	**2,5**
Services de communication	**2,1**
Matières premières	**0,8**
Poids du top 10	**99,1 %**

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

Article 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Le produit intègre les risques liés à la durabilité et les caractéristiques ESG dans le cadre de son processus d'intégration ESG. Bien qu'il promeuve des caractéristiques environnementales et/ou sociales, il ne poursuit pas les investissements durables comme objectif principal. Une approche fondée sur la matérialité est appliquée lors de l'évaluation des principaux impacts négatifs. Pour plus de détails sur les aspects liés à la durabilité du produit, y compris un résumé des informations divulguées en matière de durabilité, veuillez vous reporter au prospectus.

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.

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 francais 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 francais

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