



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment:  
07.08.1997

Date de lancement, fonds:  
07.08.1997

Domicile: NO

VL: 309,03 EUR

Actifs sous gestion: 3 393 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: 29

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

5,43 %

31.05.2024

RENDEMENT ANNUEL

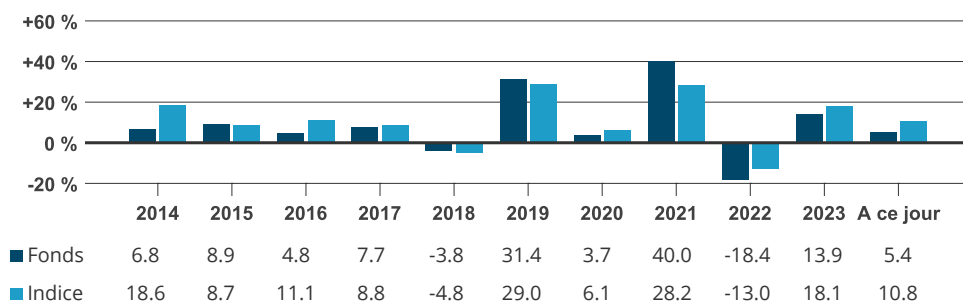
10,13 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Mai au 31.05.2024. 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	0,47	2,49
A ce jour	5,43	10,79
12 derniers mois	11,61	21,34
3 ans	6,96	9,36
5 ans	10,13	12,28
10 ans	8,33	10,89
Depuis le lancement	12,77	5,98

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	17,25
Indice d'écart-type	-	-	13,40
Erreur de suivi	-	-	6,44
Ratio d'information	-	-	-0,37
Part active: 90 %			

## Commentaires mensuels

**Le marché mondial des actions a progressé en mai, l'amélioration du sentiment des investisseurs se poursuivant. Le principal débat porte toujours sur l'inflation et les réductions de taux d'intérêt, avec des perspectives qui sont loin d'être certaines. En tout état de cause, l'opinion actuelle du marché semble être que les niveaux de taux d'intérêt sont plus élevés pour longtemps.**

SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en mai. Après un début d'année solide au premier trimestre, le fonds a été confronté à des vents contraires jusqu'à présent au deuxième trimestre. Les récents rapports trimestriels sur les bénéfices de nos entreprises étaient dans la plupart des cas conformes à nos attentes, mais le marché a réagi négativement à de nombreux résultats et a exercé une certaine pression à la baisse sur le prix des actions. Comme nous l'avons déjà mentionné, les attentes concernant la hausse des taux d'intérêt peuvent avoir contribué à des ventes à court terme, étant donné que les flux de trésorerie futurs des avoirs du fonds seraient alors actualisés à un taux plus élevé.



C'est le cas de notre participation dans la société d'appareils médicaux Abbott Laboratories, qui a publié ce que nous considérons comme un rapport solide, mais dont le cours a tout de même reculé de quelque 15 % depuis le sommet atteint en mars. Ce type de fluctuation à court terme est une caractéristique indéniable du marché des actions, mais dans plusieurs cas, nous avons en fait tiré parti d'un prix de l'action plus bas en complétant nos positions à ce niveau plus favorable. Toutefois, si un investissement a dévié de sa trajectoire plutôt que de rencontrer un simple accident de parcours, nous prendrons des mesures fermes et réaffecterons le capital à d'autres positions. Nous commenterons les

changements de portefeuille dans notre résumé du deuxième trimestre le mois prochain. Pour l'instant, il convient de souligner que nous considérons le portefeuille comme très bien valorisé aux niveaux actuels, avec un potentiel de hausse significatif pour les investisseurs ayant un horizon d'investissement pluriannuel.

Les trois meilleures performances absolues du fonds ont été réalisées par Brown & Brown, Moody's et DSV. Le courtier en assurances Brown & Brown a enregistré de bons résultats trimestriels, tandis que l'agence de notation Moody's s'est redressée après avoir fait du surplace au cours des quatre premiers mois de l'année. DSV a légèrement rebondi, mais son cours reste bien en deçà de notre évaluation de sa valeur intrinsèque.

Les trois plus mauvaises performances en termes absolus sont Estee Lauder, Abbott Laboratories et Accenture. La société de produits de beauté Estee Lauder a publié des chiffres médiocres, tandis que le consultant en informatique Accenture a été éclipsé par d'autres noms plus directement liés à l'engouement actuel pour l'intelligence artificielle.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Brown & Brown Inc	4,66	0,19	Accenture PLC	3,44	-0,40
DSV A/S	4,80	0,08	Abbott Laboratories	4,48	-0,39
Moody's Corp	4,83	0,08	Estee Lauder Cos Inc/The	1,09	-0,39
MSCI Inc	3,29	0,03	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,46	-0,30
Intuitive Surgical Inc	0,87	0,02	Mastercard Inc	4,55	-0,28

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	6,6	États-Unis	69,7	Services financiers	39,4
DSV A/S	5,3	Canada	10,6	Industries	19,1
Alphabet Inc	5,3	Danemark	5,3	Technologies de l'information	10,6
JPMorgan Chase & Co	5,2	France	3,7	Consommation discrétionnaire	9,9
Moody's Corp	4,8	Pays-Bas	2,9	Santé	9,3
Brown & Brown Inc	4,8	Corée du Sud	1,8	Services de communication	5,3
Abbott Laboratories	4,6	Royaume-Uni	1,6	Produits de consommation	3,1
Mastercard Inc	4,5	Nouvelle-Zélande	1,0		
Visa Inc	4,5	Poids du top 10	96,7 %	Poids du top 10	96,7 %
Intercontinental Exchange Inc	4,2				
Poids du top 10	49,9 %				

## 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-/](http://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/](http://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](mailto:international@skagenfunds.com)

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr)