



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 323,61 EUR

Actifs sous gestion: 3 511 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: 30

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

10,40 %

31.07.2024

RENDEMENT ANNUEL

9,64 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Juillet au 31.07.2024. 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 (%)	Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Mois dernier	1,75	0,64	Ecart-type	11,66	16,72	16,90
A ce jour	10,40	15,45	Indice d'écart-type	9,84	13,33	14,96
12 derniers mois	13,18	19,23	Erreur de suivi	4,79	5,71	6,47
3 ans	4,45	9,02	Ratio d'information	-1,26	-0,80	-0,29
5 ans	9,64	11,54	Part active: 90 %			
10 ans	8,64	11,03				
Depuis le lancement	12,88	6,11				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**Le marché mondial des actions a d'abord progressé en juillet, mais a reculé au cours de la seconde moitié et a terminé le mois à peu près stable. La saison des bénéfiques du deuxième trimestre a été volatile et il devient désormais évident que les consommateurs de la plupart des zones géographiques des marchés développés commencent à ressentir les effets de la hausse des taux d'intérêt et des niveaux de prix. Si l'inflation a commencé à montrer des signes d'apaisement dans un certain nombre de pays, le tableau reste encore mitigé à travers le monde ; par exemple, le Mexique a vu son taux d'inflation global annuel s'accroître pour dépasser largement les 5 %. Le fournisseur d'indices de référence mondiaux FTSE Russell a rétrogradé le Pakistan du statut de marché émergent à celui de marché frontière.**

SKAGEN Global a surperformé son indice de référence en juillet. Certaines des actions d'IA surestimées et sans doute surévaluées sur le marché ne semblent plus capables de marcher sur l'eau, ce qui a partiellement réduits les vents contraires auxquels le fonds a été confronté. SKAGEN Global ne détenait que peu d'actions à grande capitalisation et de surcroît presque aucune des magnificents seven par rapport à l'indice. Nous ne serions pas surpris d'assister à des baisses significatives des sociétés qui se sont trop investies dans l'IA. Dans le même temps, de nombreux titres sous-évalués du fonds ont publié des rapports trimestriels solides qui confirment la solidité des différents cas d'investissement.



Les trois meilleures performances absolues du fonds ont été réalisées par DSV, Brown & Brown et Canadian Pacific. DSV a indiqué que sa stratégie de croissance organique commençait à porter ses fruits,

tandis que le courtier en assurances Brown & Brown a une fois de plus publié des chiffres trimestriels exceptionnels. Le transporteur ferroviaire de marchandises Canadian Pacific poursuit son intégration et les rachats d'actions se rapprochent, tandis que le remboursement de la dette est en bonne voie.

Les trois valeurs les moins performantes en termes absolus sont Edwards Lifesciences, ASML et Dollar General. De manière inhabituelle, la société de matériel médical Edwards Lifesciences a affiché des chiffres de vente décevants dans sa division clé, ce qui nous a pris par surprise, ainsi que le marché, compte tenu de la communication récente de la direction. ASML s'est repliée en réponse à des rumeurs de restrictions américaines à l'exportation vers la Chine.

Nous commenterons les changements de portefeuille à la fin du trimestre. Nous restons réactifs aux nouveaux points de données et à l'évolution des fondamentaux tout en gardant un œil sur l'horizon.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
DSV A/S	5,82	1,21	Edwards Lifesciences Corp	3,58	-1,16
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,26	0,67	ASML Holding NV	2,88	-0,25
Brown & Brown Inc	4,89	0,67	Dollar General Corp	2,73	-0,18
Intercontinental Exchange Inc	4,42	0,58	Alphabet Inc	5,41	-0,16
Moody's Corp	5,20	0,58	Skechers USA Inc	3,18	-0,09

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	7,4	États-Unis	69,1	Services financiers	43,5
DSV A/S	6,2	Canada	11,9	Industries	19,8
Moody's Corp	5,4	Danemark	6,2	Technologies de l'information	9,9
JPMorgan Chase & Co	5,3	Pays-Bas	4,7	Santé	8,7
Brown & Brown Inc	5,2	Corée du Sud	1,9	Consommation discrétionnaire	7,6
Alphabet Inc	5,1	Royaume-Uni	1,7	Services de communication	5,1
Abbott Laboratories	5,1	Nouvelle-Zélande	1,0	Produits de consommation	2,6
Intercontinental Exchange Inc	4,6	France	0,6		
Mastercard Inc	4,5	Poids du top 10	97,1 %	Poids du top 10	97,2 %
TMX Group Ltd	4,4				
Poids du top 10	53,2 %				

## 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)