



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 343,44 EUR

Actifs sous gestion: 3 638 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: 31

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

17,16 %

29.11.2024

RENDEMENT ANNUEL

9,72 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Novembre au 30.11.2024. 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	6,50	6,63	Ecart-type	10,30	16,24	17,02
A ce jour	17,16	25,86	Indice d'écart-type	7,75	13,32	15,02
12 derniers mois	23,75	31,50	Erreur de suivi	4,68	5,32	6,24
3 ans	3,43	9,44	Ratio d'information	-1,66	-1,11	-0,40
5 ans	9,72	12,22	Part active: 89 %			
10 ans	9,34	11,08				
Depuis le lancement	12,96	6,37				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré des performances positives en novembre à la suite de l'élection présidentielle américaine. L'ancien président Donald Trump a remporté l'élection haut la main et le parti républicain a pris le contrôle de la Chambre des représentants et du Sénat. Après avoir subi une inflation galopante qui a érodé leur pouvoir d'achat au cours des quatre dernières années, les Américains ont donné à Donald Trump un mandat fort pour améliorer l'économie avec un ensemble de politiques différentes de celles mises en œuvre sous le président Biden. Il est bien trop tôt pour faire des prédictions sur ce que la prochaine présidence Trump pourrait apporter, mais les premiers signes indiquent une organisation mieux préparée qu'en 2016. Jusqu'à présent, nous constatons que plusieurs des ministres nommés sont de sévères critiques de la Chine. En outre, les droits de douane reviennent dans le vocabulaire des médias, mais il reste à voir dans quelle mesure ils seront effectivement utilisés au-delà de la pure tactique de négociation.**

Ailleurs dans le monde, le gouvernement espagnol a décidé de prolonger un impôt sur les bénéfices des banques qui devait expirer (SKAGEN Global ne possède aucune banque espagnole). En Afrique, les finances souveraines de la République du Congo et du Mozambique ont continué à être confrontées à de sérieux défis en matière de dette.

SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en novembre. Les trois meilleures performances absolues du fonds ont été réalisées par JP Morgan, Moody's et Waste Connections. La

banque mondiale JP Morgan est une position importante dans le fonds et l'action a réalisé une performance exceptionnelle sur le marché boursier en 2024, offrant un rendement total de 50 % mesuré en USD. L'agence mondiale de notation Moody's poursuit son ascension grâce à une exécution solide et la marge de manœuvre pour son activité principale d'émission de titres de créance reste importante. Waste Connections, une participation relativement nouvelle de SKAGEN Global, est la troisième plus grande entreprise de déchets solides aux États-Unis et a fait preuve d'une résilience impressionnante ces dernières années.

Les trois plus mauvaises performances en termes absolus sont Samsung Electronics, Stora Enso et DSV. Samsung Electronics n'a pas été en mesure de tirer parti du boom des semi-conducteurs et l'entreprise semble avoir pris du retard en matière d'innovation. Il n'y a pas eu de nouvelles importantes concernant Stora Enso ou DSV.

Nous fournirons d'autres commentaires sur les changements de portefeuille, s'il y en a, à la fin du trimestre. Bien que les gains substantiels du marché boursier cette année aient enlevé une partie de la hausse, nous considérons toujours que le portefeuille est significativement sous-évalué avec un risque-rendement attrayant sur un horizon d'investissement de plusieurs années.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
JPMorgan Chase & Co	4,61	0,55	Samsung Electronics Co Ltd	2,44	-0,22
Moody's Corp	5,08	0,52	DSV A/S	6,13	-0,11
Waste Connections Inc	4,37	0,40	Hermes International SCA	2,02	-0,06
Home Depot Inc/The	3,71	0,35	Alphabet Inc	5,30	-0,06
Visa Inc	3,74	0,33	Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,78	-0,03

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	6,7	États-Unis	59,2	Services financiers	45,1
Abbott Laboratories	5,6	Canada	11,3	Industries	21,4
DSV A/S	5,3	Danemark	5,3	Consommation discrétionnaire	12,0
Moody's Corp	5,3	Royaume-Uni	3,5	Technologies de l'information	6,5
Alphabet Inc	5,0	Allemagne	3,4	Santé	5,7
JPMorgan Chase & Co	4,7	Pays-Bas	3,1	Services de communication	5,0
TMX Group Ltd	4,6	Italie	2,5	Produits de consommation	0,7
Intercontinental Exchange Inc	4,6	Corée du Sud	2,3	Unclassified	-0,0
Waste Connections Inc	4,5	Irlande	2,2	Poids du top 10	96,4 %
MSCI Inc	4,2	France	2,0		
Poids du top 10	50,4 %	Poids du top 10	94,7 %		

## 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)