

INFORMATION IMPORTANTE : Ceci est un contenu de communication marketing. Il ne doit pas être perçu comme une recommandation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant toute souscription, nous vous encourageons à lire le prospectus du fonds et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) qui sont disponibles sur www.skagenfunds.fr et auprès de nos distributeurs.

Commentaire de performance

Global equities further advanced in November as the market began to sense inflation expectations peaking. The future will reveal whether this intuition proves correct. Additionally, tangible signs of China softening its stubborn zero-Covid policy fuelled the best monthly rally in Chinese equities since the late 1990s. While SKAGEN Global does not own any domestic or Chinese-listed companies, the fund has exposure to the vast Chinese consumer market through its holdings in names such as Nike, Hermes and Estee Lauder, all of which performed well during the month on the back of the re-opening news. SKAGEN Global outperformed the benchmark in November. The fund's top absolute performer was the Danish freight-forwarder DSV which recovered some ground after launching a sizeable buyback program in the wake of its Q3 report driven by its highly cash-generative business model. The worst performer in absolute terms was the US software and professional services company Intuit, which announced a notable slowdown in its Credit Karma division, but still reported decent overall quarterly figures for the group. We will comment on portfolio trading activity, if any, at quarter end. The portfolio continues to look significantly undervalued for investors with a multi-year time horizon and the ability to withstand intermittent volatility. It is important to remember that the equity market rarely advances for long in a straight line, no matter how much we would prefer it to continuously creep upwards in small steady increments.

Performance historique

Période	SKAGEN Global A	Indice de référence
Dernier mois	5,3%	3,4%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-11,4%	-6,1%
Année dernière	-8,3%	-3,4%
3 dernières années	9,0%	9,0%
5 dernières années	10,1%	9,6%
10 dernières années	9,7%	11,2%
Depuis lancement	13,1%	5,5%

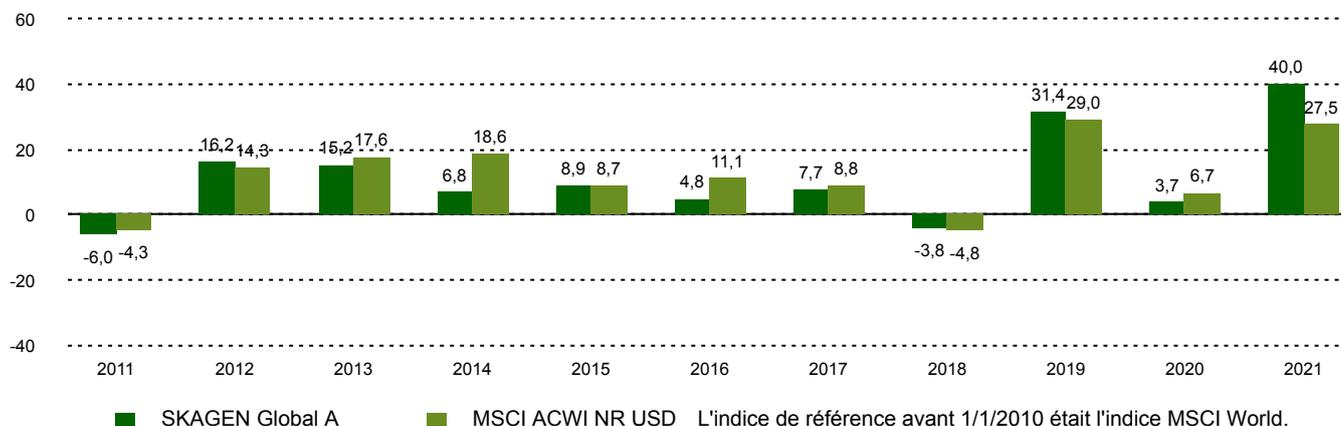
Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité dans des industries du monde entier, y compris sur les marchés émergents. L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. Le fonds a un profil de risque 6. 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.

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	07.08.1997
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte
ISIN	NO0008004009
VL	279,49 EUR
Frais de gestion fixes	1.00% + performance fee*
Ratio du total des frais (2021)	2.01%
Indice de référence	MSCI ACWI NR USD
Actifs sous gestion (mio)	3269,14 EUR
Nombre de participations	30
Gestionnaire principal	Knut Gezelius

* Commission de performance de 10,00% calculée quotidiennement et prélevée annuellement si l'évolution de la valeur relative du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence. La sous-performance d'une année donnée qui n'est pas récupérée peut être réinitialisée après 5 ans. La commission de performance peut être perçue même si les parts du fonds se sont dépréciées si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence.

Performance dix dernières années



Les rendements historiques ne sont pas une garantie de 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 frais de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Il existe un risque lié à l'investissement dans le fonds en raison de des mouvements du marché, de l'évolution des devises, du niveau des taux d'intérêt, des conditions économiques, sectorielles et propres aux entreprises.

Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
DSV A/S	5,30	0,49
LVMH	3,24	0,47
ASML Holding NV	2,64	0,42
Estee Lauder Cos Inc	3,18	0,41
Hermes International	2,35	0,38



Les plus grands détracteurs

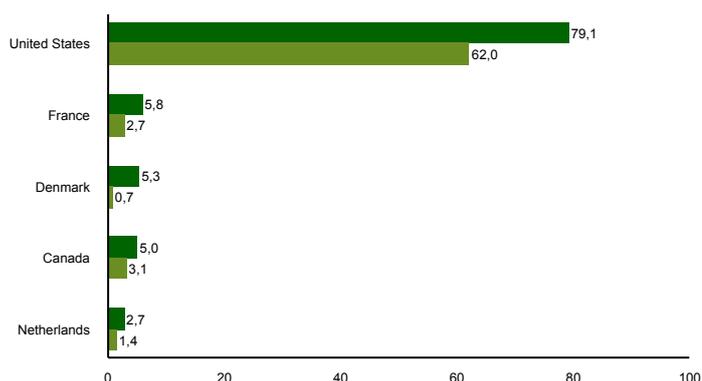
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Intuit Inc	2,01	-0,31
Brown & Brown Inc	3,66	-0,11
Dollar General Corp	1,94	-0,08
Adobe Inc	1,80	-0,02
Visa Inc	3,56	0,01

Les pondérations indiquées représentent la moyenne sur la période. Basé sur rendements en NOK.

Top dix principaux investissements

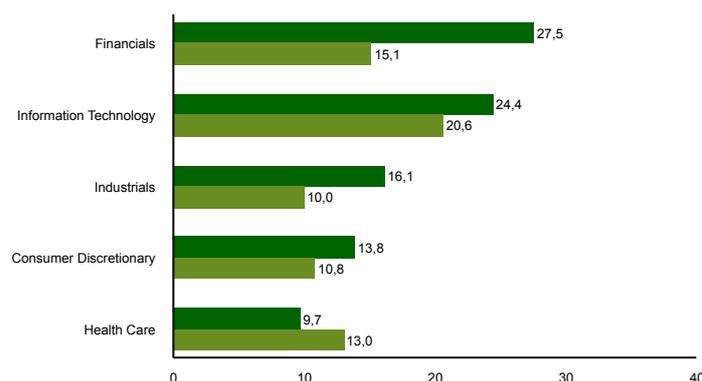
Nom	Secteur	Pays	%
Microsoft Corp	Information Technology	United States	5,6
DSV A/S	Industrials	Denmark	5,3
Nasdaq Inc	Financials	United States	5,3
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrials	Canada	5,0
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	4,9
Alphabet Inc	Communication Services	United States	4,7
Accenture PLC	Information Technology	United States	4,0
Abbott Laboratories	Health Care	United States	3,9
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	3,7
Waste Management Inc	Industrials	United States	3,6
Poids combiné des 10 principales positions			46,0

Exposition géographique (top 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Exposition sectorielle (top 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Toutes les informations sont basées sur les données les plus récentes disponibles. Sauf indication contraire, les données de performance concernent les unités de classe A, net de frais. Montant du patrimoine sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. SKAGEN AS n'assume pas la responsabilité des pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension de ce rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent être propriétaires de titres émis par des sociétés qui sont mentionnées dans ce rapport ou qui font partie du portefeuille d'un fonds. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert., 75206 Paris Cedex 13, France.



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway