



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 285,59 EUR

Actifs sous gestion: 3 258 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,00 %

Commission de performance: 10 % (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

10,95 %

30.06.2023

RENDEMENT ANNUEL

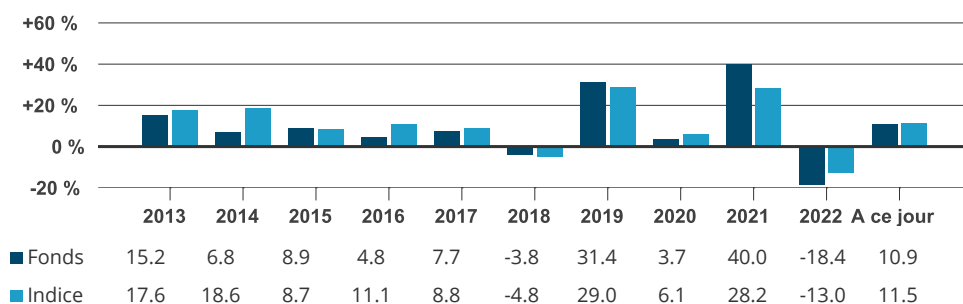
10,15 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Juin au 30.06.2023. 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	3,15	3,39
A ce jour	10,95	11,46
12 derniers mois	14,29	11,66
3 ans	11,34	12,32
5 ans	10,15	9,46
10 ans	9,09	10,64
Depuis le lancement	12,91	5,55

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	17,90
Indice d'écart-type	-	-	14,09
Erreur de suivi	-	-	7,08
Ratio d'information	-	-	-0,14
Part active: 88 %			

Les grandes entreprises technologiques sont à l'origine de la hausse du deuxième trimestre

Les marchés boursiers mondiaux ont ignoré les prévisions négatives et ont progressé au deuxième trimestre. Les grandes entreprises technologiques ont été le moteur de cette ascension, l'effervescence autour de l'intelligence artificielle ayant noyé les voix pessimistes concernant une macroéconomie chancelante. Les taux d'intérêt ont de nouveau augmenté et l'inflation reste manifestement élevée. Parmi les autres nouvelles importantes concernant les marchés mondiaux, citons l'effondrement du Naira nigérian après que le pays a supprimé l'indexation de sa monnaie, la réélection écrasante du gouvernement grec avec son programme en faveur de la croissance et la croissance annuelle toujours faible des prix à la consommation en Suisse (seulement 1,7 % en juin), qui continue de défier l'inflation, pourtant galopante dans d'autres pays de l'OCDE.

Le plus grand magazine financier norvégien, Dine Penger, a désigné SKAGEN Global comme le meilleur fonds d'actions mondiales domicilié en Norvège pour sa performance relative sur cinq ans, le fonds se classant premier parmi 32 concurrents. Cela témoigne de la valeur de la patience, de l'indépendance d'esprit et de l'investissement à long terme. Ces trois attributs sont essentiels pour éviter d'être emporté par les tendances et le bruit à court terme qui dominent trop souvent le monde de l'investissement d'aujourd'hui.

SKAGEN Global a surperformé son indice de référence, le MSCI AC World, au cours du deuxième trimestre. Le fonds a également terminé le trimestre en tête de l'indice de référence sur les périodes d'un an, de cinq ans et depuis la création du fonds. Les trois meilleures performances du fonds au deuxième trimestre, mesurées en termes de rendement absolu, ont été Microsoft, Intuitive Surgical et Brown & Brown. Il s'agit de trois titres issus de trois secteurs différents (technologies de l'information, soins de santé, services financiers) qui, selon nous, se sont bien comportés parce que le marché a commencé à se rendre compte qu'ils étaient - et restent - considérablement sous-évalués. Les trois plus grands détracteurs du fonds en termes absolus ont été Estee Lauder, MSCI et Dollar General. Estee Lauder et Dollar General ont tous deux publié des chiffres médiocres pour le premier trimestre, les sociétés ayant été tirées vers le bas de différentes manières par la baisse des dépenses de consommation des ménages.

Nous avons quitté l'opérateur boursier Nasdaq après que la société a annoncé l'acquisition de la société technologique Adenza Group pour 10 milliards de dollars auprès du groupe de capital-investissement Thoma Bravo. Nous pensons que la direction de Nasdaq a surpayé cet actif et, compte tenu de notre faible tolérance à l'égard des mauvaises décisions en matière d'allocation de capital, nous avons vendu nos actions. D'après notre expérience, payer cher des actifs qui n'ont été détenus que pendant quelques années par un acteur du capital-investissement se termine rarement bien (pour l'acheteur). L'avenir nous dira ce qu'il adviendra de cette acquisition, mais nous pensons qu'elle constituera un boulet au pied de la société pendant plusieurs années, compte tenu de l'endettement excessif qui pèse désormais sur le bilan et de la détérioration du rendement du capital. SKAGEN Global a initié une nouvelle position dans le Groupe TMX, une société à moyenne capitalisation qui gère les plus grandes bourses d'actions et de produits dérivés du Canada à Toronto et à Montréal. La place boursière a été créée en 1861 et ses principales cotations représentent un échantillon représentatif de l'économie canadienne. Le Groupe TMX est également propriétaire de Trayport, le principal réseau et plate-forme de données pour les marchés européens de l'énergie. À notre avis, le Groupe TMX est géré de façon conservatrice et nous apprécions son plan stratégique à long terme qui s'étend sur la prochaine décennie et qui trace une voie raisonnable vers la création de valeur. Nous pensons que ce potentiel est loin d'être reflété dans le prix de l'action, actuellement largement sous-évalué. Il convient de souligner que SKAGEN Global a un mandat sans contrainte, ce qui signifie que nous pouvons rechercher des sociétés sous-évaluées pratiquement partout dans le monde. En outre, nous pouvons détenir des actions de petite, moyenne et grande capitalisation. Les deux derniers titres que nous avons ajoutés à notre portefeuille sont tous deux des sociétés à moyenne capitalisation : Mainfreight (Nouvelle-Zélande) au premier trimestre et TMX Group (Canada) au deuxième trimestre.

SKAGEN Global s'est récemment rendu à Kansas City, pour une séance boursière au cours de laquelle l'opérateur ferroviaire de fret Canadian Pacific a présenté son plan quinquennal suite à l'acquisition de Kansas City Southern, une transaction créant un réseau ferroviaire unique en Amérique du Nord reliant les trois pays : Mexique-USA-Canada. Nous avons apprécié ce que nous avons entendu lors de cet événement et pensons que cette position pourrait être une locomotive dans le portefeuille pour de nombreuses années à venir. Canadian Pacific est l'une des trois premières positions du fonds. Comme toujours, il y a beaucoup de nuages sombres à l'horizon macroéconomique que nous ne pouvons ni contrôler ni prédire, mais SKAGEN Global est prêt à faire face à une variété de scénarios et continue de présenter des valorisations attrayantes pour les investisseurs à long terme.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Old Dominion Freight Line Inc	2,38	0,34	Dollar General Corp	3,32	-0,53
DSV A/S	6,06	0,30	Nasdaq Inc	2,07	-0,52
Edwards Lifesciences Corp	3,49	0,27	Alphabet Inc	3,70	-0,22
Brown & Brown Inc	4,12	0,25	MSCI Inc	3,16	-0,14
Moody's Corp	4,34	0,23	Accenture PLC	4,03	-0,13

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 (%)
DSV A/S	6,2	États-Unis	74,8	Technologies de l'information	24,0
Microsoft Corp	5,7	Danemark	6,2	Services financiers	23,8
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,1	Canada	6,0	Industries	18,5
Moody's Corp	4,4	France	3,8	Consommation discrétionnaire	13,7
Brown & Brown Inc	4,2	Pays-Bas	3,1	Santé	10,5
JPMorgan Chase & Co	3,9	CASH	3,1	Services de communication	3,5
Accenture PLC	3,9	Corée du Sud	1,9	Trésorerie, non investie	3,1
Marsh & McLennan Cos Inc	3,7	Nouvelle-Zélande	0,9	Produits de consommation	2,9
Abbott Laboratories	3,7	Poids du top 10	100,0 %	Poids du top 10	100,0 %
Visa Inc	3,7				
Poids du top 10	44,6 %				

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 SKAGEN 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 particulière de chaque investisseur qui peut changer au cours du temps. 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.

SKAGEN AS est une société de gestion agréée par l'autorité de surveillance norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Le siège social de SKAGEN AS est situé à Skagen 3, Torgterrassen, 4006 Stavanger, Norvège. SKAGEN AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand Asset Management AS. Le groupe Storebrand se compose de 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 de plus amples 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 anglais sur le site Internet de SKAGEN <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

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 procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : <https://www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/>

SKAGEN 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 français, veuillez vous référer à : <https://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 <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Coordonnées

SKAGEN AS a désigné CACEIS Bank comme correspondant centralisateur en France. Les bureaux de CACEIS Bank sont situés au 1-3 Place Valhubert, F-75013 PARIS, France. Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com