



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 282,32 EUR

Actifs sous gestion: 3 201 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

9,68 %

31.08.2023

RENDEMENT ANNUEL

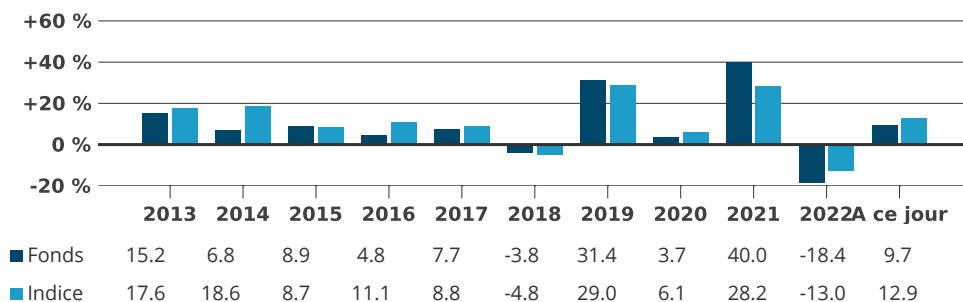
8,83 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2023. 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 (%)	Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Mois dernier	-1,26	-1,25	Ecart-type	-	-	17,68
A ce jour	9,68	12,89	Indice d'écart-type	-	-	13,96
12 derniers mois	4,24	5,57	Erreur de suivi	-	-	7,18
3 ans	8,63	10,67	Ratio d'information	-	-	-0,28
5 ans	8,83	8,95	Part active: 88 %			
10 ans	8,87	10,69				
Depuis le lancement	12,77	5,56				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Monthly commentary, August 2023

**Les actions mondiales ont légèrement reculé en août après une solide session d'été. Pour le marché dans son ensemble, la saison des rapports a été largement conforme aux attentes, avec seulement quelques surprises mineures. Les prix des matières premières sont restés relativement stables. L'instabilité géopolitique en Afrique s'est encore accrue à la suite d'un coup d'État militaire au Gabon - il s'agit du neuvième coup d'État militaire en Afrique subsaharienne au cours des trois dernières années.**

SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en août. Les trois meilleures performances absolues du fonds ont été réalisées par le courtier d'assurance américain Brown & Brown, le géant du paiement Mastercard et la société de conseil en gestion des risques Marsh & McLennan. Ces trois sociétés ont présenté de bons rapports trimestriels démontrant leur capacité à naviguer dans le paysage actuel du marché et leur optimisme pour les trimestres à venir. Nous pensons également que ces sociétés sont relativement résistantes lorsqu'il s'agit de faire face à un environnement caractérisé par une inflation plus élevée.



Les trois plus mauvaises participations en termes absolus sont la chaîne américaine de magasins à bas prix Dollar General, la société mondiale de cosmétiques haut de gamme Estee Lauder et le géant du luxe LVMH. Depuis le début de l'année, Dollar General et Estee Lauder ont enregistré de mauvaises

performances boursières. Les raisons communes sont le surstockage et les problèmes opérationnels. Estee Lauder a souffert en Chine, car la reprise de la demande de ses produits après la pandémie n'a pas été à la hauteur des attentes.

Dollar General a vu ses clients à faibles revenus frappés par l'inflation et n'a pas bénéficié de beaucoup de compensations de la part du segment des revenus moyens, ce qui est une dynamique inhabituelle dans un environnement inflationniste. Alors que le sentiment semble être excessivement négatif après plusieurs baisses consécutives, ces actions devraient offrir de nombreuses possibilités de hausse si et quand les résultats financiers s'améliorent. Nous continuons à suivre de près les dossiers d'investissement.

La saison des conférences d'investisseurs commence et nous attendons avec impatience d'en savoir plus sur les équipes de gestion de nos positions. Le portefeuille de SKAGEN Global est valorisé de manière attrayante pour les investisseurs à long terme. D'autres mises à jour et commentaires sur l'activité de négociation du portefeuille, le cas échéant, suivront à la fin du troisième trimestre.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Brown & Brown Inc	4,48	0,46	Dollar General Corp	3,60	-0,50
Mastercard Inc	3,49	0,34	Estee Lauder Cos Inc/The	2,46	-0,16
Marsh & McLennan Cos Inc	3,88	0,33	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,33	-0,15
Alphabet Inc	3,89	0,33	JPMorgan Chase & Co	4,16	-0,11
Visa Inc	3,80	0,33	Abbott Laboratories	3,69	-0,11

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	5,8	États-Unis	74,7	Services financiers	26,6
Microsoft Corp	5,6	Canada	7,3	Technologies de l'information	24,7
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,2	Danemark	5,8	Industries	18,0
Brown & Brown Inc	4,7	France	3,6	Consommation discrétionnaire	13,0
Moody's Corp	4,3	CASH	3,0	Santé	8,2
Accenture PLC	4,2	Pays-Bas	2,9	Services de communication	4,1
Alphabet Inc	4,1	Corée du Sud	1,8	Trésorerie, non investie	3,0
JPMorgan Chase & Co	4,0	Nouvelle-Zélande	1,0	Produits de consommation	2,4
Marsh & McLennan Cos Inc	4,0	Poids du top 10	100,0 %	Poids du top 10	100,0 %
Visa Inc	3,9				
Poids du top 10	45,7 %				

## 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 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](mailto:international@skagenfunds.com)