



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 266,17 EUR

Actifs sous gestion: 2 988 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: 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

3,40 %

31.10.2023

RENDEMENT ANNUEL

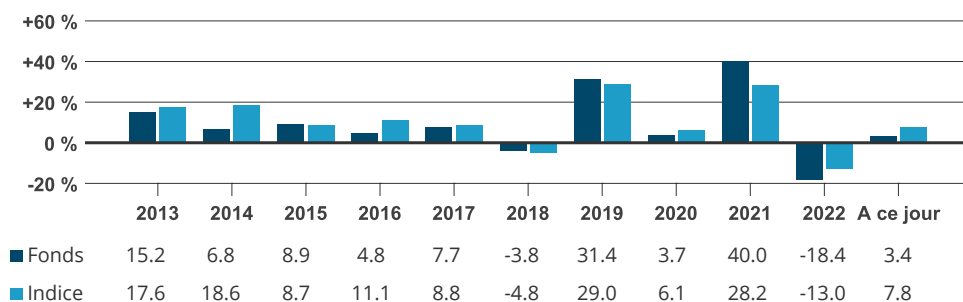
8,55 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2023. 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	-2,62	-2,85	Ecart-type	-	-	17,52
A ce jour	3,40	7,78	Indice d'écart-type	-	-	13,99
12 derniers mois	0,27	3,32	Erreur de suivi	-	-	7,10
3 ans	9,21	10,47	Ratio d'information	-	-	-0,18
5 ans	8,55	8,94	Part active: 87 %			
10 ans	7,35	9,51				
Depuis le lancement	12,43	5,34				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**Les actions mondiales ont continué à se replier en octobre, les inquiétudes du marché concernant l'inflation et les taux d'intérêt ayant persisté et l'incertitude quant à leur trajectoire future restant élevée. Le rendement générique des obligations d'État américaines à 10 ans a brièvement dépassé les 5 % pour la première fois en 16 ans. Sur le marché des matières premières, les contrats à terme sur le cacao ont atteint leur niveau le plus élevé en 44 ans en raison d'une pénurie extrême de l'offre. Les tensions géopolitiques mondiales sont montées d'un cran avec l'attaque brutale du Hamas contre Israël et la riposte armée qui s'en est suivie.**

SKAGEN Global a sur-performé l'indice de référence en octobre. Les trois meilleures performances absolues du fonds ont été réalisées par le géant du logiciel Microsoft, la chaîne américaine de magasins à bas prix Dollar General et Waste Management. Microsoft a publié un rapport trimestriel solide, montrant une bonne dynamique dans son activité "cloud". Dollar General a réembauché un ancien PDG qui avait dirigé l'entreprise avec succès pendant de nombreuses années. L'action a grimpé de 10 % à l'annonce de cette décision, que nous considérons également comme positive. Waste Management applique un modèle d'entreprise défensif qui séduit les investisseurs en période de faible appétit pour le risque.



Les trois plus mauvaises performances en termes absolus ont été le transitaire danois DSV, la société mondiale de cosmétiques haut de gamme Estee Lauder et le fournisseur d'indices MSCI. DSV a annoncé que son PDG, prendrait sa retraite fin 2024, après 16 ans d'excellents services à la tête de l'entreprise. Bien que cette annonce n'ait pas été totalement inattendue compte tenu de la longue durée de son

mandat, l'effet de signal a effrayé le marché. Le cours de l'action a ensuite chuté davantage lorsque DSV a annoncé la création d'une coentreprise en Arabie Saoudite qui semblait initialement en contradiction avec le modèle d'entreprise typique de DSV. Bien que nous soyons d'accord sur le fait que la transition du PDG mérite probablement une réflexion plus approfondie, la coentreprise semble avoir été mal interprétée par un marché nerveux et a présenté une opportunité d'achat.

Estee Lauder est toujours en difficulté en Chine. L'exécution et la communication de la direction sont décevantes depuis plusieurs trimestres. MSCI n'a pas communiqué de nouvelles importantes.

La saison des rapports du troisième trimestre a commencé et fournira un bon aperçu de la manière dont les sociétés de notre portefeuille naviguent dans l'environnement actuel. La valorisation du portefeuille semble attrayante, plusieurs sociétés se négociant bien en dessous de ce que nous considérons comme la juste valeur sur notre horizon d'investissement pluriannuel.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Microsoft Corp	5,99	0,69	DSV A/S	5,26	-0,93
Dollar General Corp	2,84	0,49	Estee Lauder Cos Inc/The	2,51	-0,18
Waste Management Inc	3,52	0,44	MSCI Inc	3,57	-0,13
NIKE Inc	3,18	0,37	Mainfreight Ltd	1,02	-0,12
Visa Inc	3,99	0,28	Intuitive Surgical Inc	1,55	-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 (%)
Microsoft Corp	5,6	États-Unis	75,1	Services financiers	34,9
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5,1	Canada	7,3	Industries	17,6
Brown & Brown Inc	4,8	Danemark	4,3	Technologies de l'information	16,6
Moody's Corp	4,4	France	3,3	Consommation discrétionnaire	10,6
DSV A/S	4,3	Pays-Bas	2,9	Santé	8,9
Marsh & McLennan Cos Inc	4,2	Royaume-Uni	2,5	Produits de consommation	5,6
Abbott Laboratories	4,2	Corée du Sud	1,9	Services de communication	4,1
Accenture PLC	4,2	Nouvelle-Zélande	0,9		
JPMorgan Chase & Co	4,2	Poids du top 10	98,3 %	Poids du top 10	98,4 %
Alphabet Inc	4,1				
Poids du top 10	45,2 %				

## 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 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)