SKAGEN
Part of Storebrand

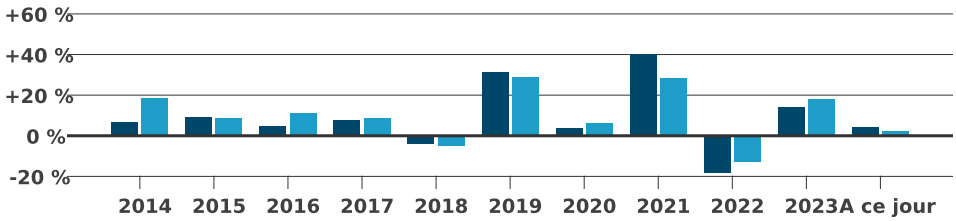
SKAGEN Global A

PROFIL DE RISQUE	RETOUR À CE JOUR	RENDEMENT ANNUEL
4 sur 7	4,14 %	11,84 %
	31.01.2024	Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Janvier au 31.01.2024. 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)



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023A ce jour
Fonds	6.8	8.9	4.8	7.7	-3.8	31.4	3.7	40.0	-18.4	13.9	4.1
Indice	18.6	8.7	11.1	8.8	-4.8	29.0	6.1	28.2	-13.0	18.1	2.3

The benchmark index prior to 01.01.2010 was the MSCI World Index.

Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	4,14	2,29
A ce jour	4,14	2,29
12 derniers mois	13,09	14,67
3 ans	11,69	9,84
5 ans	11,84	11,43
10 ans	9,23	10,82
Depuis le lancement	12,89	5,74

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	17,41
Indice d'écart-type	-	-	13,37
Erreur de suivi	-	-	6,46
Ratio d'information	-	-	0,29
Part active: 87 %			

Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009
Date de lancement, compartiment: 07.08.1997
Date de lancement, fonds: 07.08.1997
Domicile: NO
VL: 305,26 EUR
Actifs sous gestion: 3 379 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.

Commentaires mensuels

L'optimisme des marchés reste élevé et a permis aux actions mondiales de progresser en janvier. Les secteurs de la technologie et de la santé sont ceux qui ont le plus progressé jusqu'à présent en 2024, tandis que les secteurs des matériaux et de l'immobilier ont enregistré des performances médiocres. SKAGEN Global ne détient actuellement aucune action classée dans les secteurs des matériaux ou de l'immobilier, mais le fonds reste à l'affût des investissements sous-évalués, où qu'ils se trouvent dans le monde.

SKAGEN Global a surperformé l'indice de référence en janvier. A la fin du mois de janvier, le fonds a battu son indice de référence sur les périodes suivantes : depuis le début de l'année, sur 3 ans, sur 5 ans et depuis sa création. Comme nous l'avons indiqué à plusieurs reprises au cours de l'année écoulée, le portefeuille de SKAGEN Global semble nettement sous-évalué pour les investisseurs à long terme. Il semble que le marché commence maintenant à prendre note de cette valeur inhérente, comme le démontrent plusieurs réactions manifestement positives du prix des actions à la suite des rapports trimestriels qui ont été publiés ces dernières semaines par nos holdings.

La meilleure performance absolue du fonds a été réalisée par ASML, le fabricant néerlandais de machines de lithographie pour la production de puces de pointe dans l'industrie des semi-conducteurs. L'entreprise a enregistré des prises de commandes beaucoup plus importantes que ce que le marché attendait.

La plus mauvaise performance en termes absolus a été réalisée par le géant des produits de beauté haut de gamme, Estee Lauder. La société n'a pas encore publié ses résultats trimestriels, mais le sentiment reste résolument négatif. Nous pensons qu'une nouvelle équipe de direction donnerait à la société un redémarrage plus que nécessaire et nous espérons que la famille Lauder, qui contrôle la majorité des droits de vote, souhaite également voir le cours de l'action se redresser après une période douloureuse.

Un commentaire sur l'activité de négociation du portefeuille, le cas échéant, suivra à la fin du trimestre. Nous pensons que SKAGEN Global reste une opportunité d'investissement très attrayante pour les investisseurs ayant un horizon d'investissement pluriannuel.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
ASML Holding NV	3,25	0,59
Brown & Brown Inc	4,07	0,48
Microsoft Corp	4,36	0,44
Mastercard Inc	3,95	0,34
Visa Inc	4,18	0,33

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Estee Lauder Cos Inc/The	2,85	-0,23
Samsung Electronics Co Ltd	1,93	-0,16
NIKE Inc	3,60	-0,14
Old Dominion Freight Line Inc	0,89	-0,01
Custody Fee	0,00	-0,00

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	**5,9**
DSV A/S	**5,2**
Moody's Corp	**4,8**
Abbott Laboratories	**4,6**
Mastercard Inc	**4,5**
JPMorgan Chase & Co	**4,5**
Visa Inc	**4,5**
Alphabet Inc	**4,3**
Accenture PLC	**4,2**
Brown & Brown Inc	**4,2**
Poids du top 10	**46,8 %**

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
États-Unis	**73,2**
Canada	**9,0**
Danemark	**5,2**
Pays-Bas	**3,7**
France	**3,4**
Corée du Sud	**1,8**
Royaume-Uni	**1,6**
Nouvelle-Zélande	**1,1**
Poids du top 10	**98,9 %**

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Services financiers	**36,6**
Industries	**18,3**
Technologies de l'information	**13,7**
Consommation discrétionnaire	**10,5**
Santé	**9,9**
Produits de consommation	**5,7**
Services de communication	**4,3**
Poids du top 10	**98,9 %**

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 francais est disponible ici : 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/

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 francais

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr