



Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 323,83 EUR

Actifs sous gestion: 3 561 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

10,47 %

27.03.2024

RENDEMENT ANNUEL

12,01 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Mars au 31.03.2024. 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)



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	1,52	3,01	Ecart-type	-	-	17,15
A ce jour	10,47	10,31	Indice d'écart-type	-	-	13,28
12 derniers mois	22,81	26,67	Erreur de suivi	-	-	6,45
3 ans	10,79	10,28	Ratio d'information	-	-	0,02
5 ans	12,01	11,96	Part active: 89 %			
10 ans	9,61	11,42				
Depuis le lancement	13,06	6,01				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires trimestriels, T1 2024

Le marché mondial des actions a enregistré des rendements élevés au cours du premier trimestre et a atteint des sommets historiques dans plusieurs régions. L'un des principaux facteurs à l'origine de ces chiffres est l'espoir général que les banques centrales ont tué le fantôme de l'inflation et que les taux d'intérêt devraient donc recommencer à baisser dans le courant de l'année. Le Japon a finalement mis fin à son ère de taux d'intérêt négatifs et à sa pratique particulière consistant à faire acheter par la Banque du Japon des fonds négociés en bourse (ETF) sur le marché boursier japonais. En Argentine, le président Javier Milei s'efforce vigoureusement de mettre en œuvre la thérapie de choc qu'il a promise à l'économie afin de maîtriser l'inflation galopante du pays après des années de mauvaise gestion.

SKAGEN Global a surperformé son indice de référence, le MSCI AC World, au cours du premier trimestre. Le fonds a également terminé le trimestre en tête de son indice de référence sur 3 ans, 5 ans et depuis sa création. Les trois meilleures performances du fonds au premier trimestre, mesurées par la contribution au rendement absolu, ont été Brown & Brown, ASML et JP Morgan. Brown & Brown est un courtier d'assurance familial basé à Daytona Beach, en Floride. Fondée à la fin des années 1930, la société a connu une croissance régulière au cours des 80 années, dans le but de promouvoir une culture de la performance et d'apporter de la valeur aux clients. Agissant principalement en tant qu'intermédiaire entre l'acheteur et le vendeur de produits d'assurance, elle évite d'assumer le risque de souscription sur son bilan, éliminant ainsi un facteur de risque qui est souvent difficile à évaluer pour les investisseurs extérieurs. L'action continue de sembler sous-évaluée, même après le bon début de l'année. Le fabricant néerlandais d'équipements pour puces ASML a surpris le marché en enregistrant

des commandes beaucoup plus importantes que prévu. Les machines de lithographie de pointe qu'ASML vend aux fabricants de puces sont indispensables à l'industrie des semi-conducteurs de pointe. Compte tenu de l'avalanche de nouvelles applications numériques qui se développent dans le monde entier et qui occupent une part de plus en plus importante de la vie quotidienne, la demande devrait augmenter pendant de nombreuses années encore. Notre seule banque dans le fonds, JP Morgan, a pris une position de leader dans de nombreux domaines des services financiers. L'entreprise est une méritocratie et rémunère la performance pour attirer les meilleurs talents du secteur. En outre, elle maintient un bilan solide et a évité les turbulences bancaires qui ont frappé les banques régionales américaines en 2023. En fait, JP Morgan a profité de la disparition de plusieurs petits concurrents l'année dernière en acquérant des parties de ceux-ci à des prix avantageux.

Les trois plus grands détracteurs du fonds en termes absolus ont été Nike, DSV et Mainfreight. Nike a eu du mal à reprendre pied dans l'environnement inflationniste post-pandémique qui a réduit l'appétit des consommateurs pour les dépenses discrétionnaires. La marque reste forte et est récemment devenue le principal sponsor de l'équipe nationale allemande de football, évinçant ainsi son rival Adidas qui détenait cette position de sponsor depuis 77 ans. Le marché du fret sur lequel DSV et Mainfreight sont actifs a connu un début d'année 2024 plutôt terne. Ce secteur comporte un élément cyclique et ces participations sont susceptibles d'obtenir de meilleurs résultats lorsque l'économie mondiale connaîtra de nouvelles poussées vertes.

SKAGEN Global n'a pas initié de nouvelles positions et n'a pas liquidé de positions au cours du trimestre. Cependant, nous avons ajusté la taille de plusieurs positions afin de mieux refléter leur profil risque /récompense actualisé. Par exemple, Microsoft a été l'une des positions les plus importantes du fonds au cours des deux dernières années, mais nous avons maintenant ramené le titre à une position de taille moyenne. Cela ne signifie pas que nous sommes moins convaincus de l'intérêt de l'investissement à long terme dans Microsoft, cela reflète plutôt notre opinion selon laquelle la valorisation est devenue plus tendue à mesure que le prix de l'action a augmenté de façon spectaculaire. Il est essentiel de maintenir une discipline en matière d'évaluation. Dans le même ordre d'idées, nous avons augmenté Visa, Mastercard et TMX Group, où notre analyse exclusive montre un potentiel de hausse plus prononcé.

Étant donné que le marché se focalise actuellement sur le momentum et l'ampleur de la baisse des taux d'intérêt par les banques centrales, nous pensons qu'il est utile de rappeler à nos investisseurs que SKAGEN Global applique une approche d'investissement ascendante plutôt que d'essayer de prédire des prévisions macroéconomiques telles que les taux d'intérêt. Au cours des deux dernières décennies, aucun prévisionniste du marché n'a réussi à prédire avec précision les taux d'intérêt, même si les titres des médias sur ce sujet attirent indubitablement l'attention. Selon nous, investir sur la base de prévisions macroéconomiques s'apparente davantage à de la spéculation. Notre approche traditionnelle consiste à construire un portefeuille d'actifs sous-évalués soigneusement sélectionnés qui, au fil du temps, peuvent produire des rendements attrayants dans la plupart des scénarios macroéconomiques. Le portefeuille de SKAGEN Global semble actuellement sous-évalué, malgré le bon début de l'année.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Edwards Lifesciences Corp	3,78	0,54	NIKE Inc	3,19	-0,25
JPMorgan Chase & Co	4,76	0,48	Accenture PLC	3,56	-0,20
Alphabet Inc	4,17	0,47	Abbott Laboratories	4,51	-0,09
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,15	0,39	Custody Fee	0,00	-0,00
Dollar General Corp	3,30	0,32	Undefined	0,00	0,00

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 (%)
Canadian Pacific Kansas City Ltd	6,1	États-Unis	72,3	Services financiers	37,2
JPMorgan Chase & Co	4,9	Canada	9,8	Industries	17,5
Mastercard Inc	4,6	Danemark	4,5	Technologies de l'information	13,0
Moody's Corp	4,5	Pays-Bas	3,9	Consommation discrétionnaire	10,7
DSV A/S	4,5	France	3,8	Santé	9,7
Brown & Brown Inc	4,5	Corée du Sud	1,9	Produits de consommation	6,1
Abbott Laboratories	4,4	Royaume-Uni	1,6	Services de communication	4,4
Alphabet Inc	4,4	Nouvelle-Zélande	1,0		
Visa Inc	4,4	Poids du top 10	98,6 %	Poids du top 10	98,6 %
Intercontinental Exchange Inc	4,1				
Poids du top 10	46,3 %				

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 français 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 français

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