



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0008004009

Date de lancement, compartiment: 07.08.1997

Date de lancement, fonds: 07.08.1997

Domicile: NO

VL: 322,48 EUR

Actifs sous gestion: 3 438 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,00 %

Commission de performance: +/- 10,00 % (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

10,02 %

31.10.2024

RENDEMENT ANNUEL

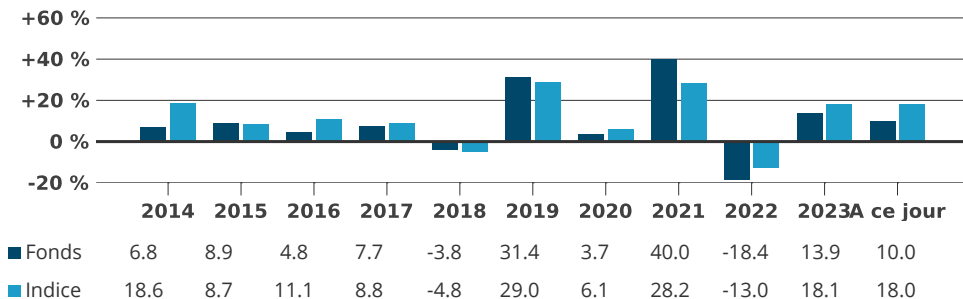
9,12 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2024. 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 (%)
Mois dernier	0,02	0,49
A ce jour	10,02	18,03
12 derniers mois	21,16	29,29
3 ans	1,92	7,77
5 ans	9,12	11,67
10 ans	8,78	10,63
Depuis le lancement	12,74	6,13

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	9,80	15,85	16,89
Indice d'écart-type	7,32	12,90	14,87
Erreur de suivi	4,66	5,32	6,24
Ratio d'information	-1,74	-1,10	-0,41
Part active: 90 %			

## Commentaires mensuels

**En octobre, le marché mondial des actions a perdu une partie de ses gains antérieurs lorsque le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans s'est inversé et a progressé, dépassant largement la barre des 4 %. Ce revirement a remis en question les prédictions largement répandues sur le marché concernant une vague de réductions de taux à court terme de la part de la Réserve fédérale.**

SKAGEN Global ne tente pas de prédire les taux d'intérêt, mais nous notons que plusieurs forces inflationnistes sont à l'œuvre dans le monde et qu'elles semblent parfois recevoir moins d'attention qu'elles ne le mériteraient.



SKAGEN Global a sous-performé son indice de référence en octobre. Les trois meilleures performances absolues du fonds ont été DSV, JP Morgan et Alphabet (Google). Le cours de l'action DSV a augmenté d'environ 50 % depuis le début de l'été, la transaction Schenker s'étant finalement concrétisée. JP Morgan continue d'être la première banque mondiale avec une superbe exécution, selon nous. Le géant de la technologie Alphabet (Google) a publié un rapport trimestriel solide, avec des chiffres optimistes pour sa division « cloud ».

Les trois plus mauvaises performances en termes absolus ont été le Canadien Pacifique, ASML et Stora Enso. La société de transport ferroviaire de marchandises Canadien Pacifique poursuit l'intégration de Kansas City Southern. L'action fait du surplace depuis un certain temps, mais nous nous rapprochons du

moment où les rachats pourront reprendre. Le fabricant néerlandais d'équipements pour semi-conducteurs ASML a chuté, les prises de commandes trimestrielles ayant été inférieures aux attentes du marché, mais ce chiffre tend à être un paramètre volatile étant donné la taille des équipements. Le groupe forestier et d'emballage nordique Stora Enso a abandonné son projet de vendre le site de production de carton d'emballage de Beihai en Chine et a révélé à la place qu'il allait céder 12 % de ses actifs forestiers en Suède.

Nous fournirons d'autres commentaires sur les changements de portefeuille, le cas échéant, à la fin du trimestre. Le fonds continue de suivre de près, d'analyser et d'agir sur les points de données pertinents ayant un impact direct sur l'hypothèse d'investissement de toute participation dans le portefeuille. Nous estimons que le portefeuille est clairement sous-évalué et qu'il présente un rapport risque/rendement attrayant sur un horizon d'investissement pluriannuel.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
DSV A/S	6,99	0,67	Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,09	-0,43
JPMorgan Chase & Co	4,14	0,42	ASML Holding NV	2,43	-0,38
Alphabet Inc	5,01	0,40	Stora Enso Oyj	2,27	-0,22
Visa Inc	3,39	0,34	Skechers USA Inc	2,40	-0,12
Abbott Laboratories	5,49	0,24	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	3,43	-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	7,0	États-Unis	55,0	Services financiers	43,4
Canadian Pacific Kansas City Ltd	7,0	Canada	11,6	Industries	23,2
Abbott Laboratories	5,5	Danemark	7,0	Technologies de l'information	9,8
Alphabet Inc	5,3	Pays-Bas	5,3	Consommation discrétionnaire	8,3
Moody's Corp	4,9	Royaume-Uni	3,5	Santé	5,9
TMX Group Ltd	4,6	Allemagne	3,4	Services de communication	5,3
Intercontinental Exchange Inc	4,5	Corée du Sud	2,6	Matières premières	1,4
JPMorgan Chase & Co	4,3	Italie	2,2	Poids du top 10	97,3 %
Waste Connections Inc	4,2	France	2,1		
Mastercard Inc	3,9	Irlande	2,1		
Poids du top 10	51,4 %	Poids du top 10	94,9 %		

## 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 français est disponible ici : [www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/](http://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/](http://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](mailto:international@skagenfunds.com)

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr)