



# Fiche Technique du Fonds

SMEAD US VALUE UCITS FUND — 2E TRIMESTRE 2024 (30/6/2024)

## Ce que nous faisons

Nous conseillons les investisseurs qui craignent l'échec boursier en appliquant une discipline de valeur différenciée à faible rotation, à la recherche d'entreprises merveilleuses pour constituer un patrimoine.

### À PROPOS DU CONSEILLER

Smead Capital Management est le conseiller du fonds Smead US Value UCITS. Les investisseurs de Smead Capital Management sont des particuliers, des conseillers, des bureaux de gestion familiale et des institutions du monde entier qui investissent dans la société par le biais des fonds Smead, de comptes séparés et d'autres véhicules d'investissement.

### À PROPOS DU FONDS

Le Fonds investit dans des sociétés américaines à grande capitalisation et propose actuellement une Catégorie d'Actions Institutionnelle (Actions I), une Catégorie d'Actions A, une Catégorie d'Actions M, une Catégorie d'Actions R et une Catégorie d'Actions Y.

## Les huit critères

Tout au long de la période détention, chaque participation doit :

- Satisfaire un besoin économique
- Arborer un solide avantage concurrentiel (moats étendus ou barrières à l'entrée)
- Présenter un long historique de rentabilité et de solides données d'exploitation
- Générer des flux de trésorerie disponible importants
- Être proposée à un prix bon marché par rapport à sa valeur intrinsèque

Les critères privilégiés, mais non obligatoires, comprennent, entre autres :

- Gestion historiquement favorable aux actionnaires
- Bilan solide
- Forte structure de propriété interne (de préférence avec des acquisitions récentes)

## GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE



### Bill Smead

#### Gestionnaire de portefeuille principal

Bill Smead est le fondateur et président de Smead Capital Management et a créé la discipline d'investissement de l'entreprise. En tant que directeur des investissements, il est le décideur final pour toutes les décisions d'investissement dans les portefeuilles d'actions nationales de l'entreprise. Il a plus de 44 ans d'expérience dans le secteur des placements. Il a commencé sa carrière chez Drexel Burnham Lambert en 1980.



### Cole Smead, CFA

#### Co-gestionnaire de portefeuille

Cole Smead, CFA est chef de la direction et gestionnaire de portefeuille où il supervise toutes les activités de l'entreprise. Il est le décideur final pour toutes les décisions d'investissement dans les portefeuilles d'actions internationales de la société. Cole fait partie de la société depuis sa création en 2007. Avant de rejoindre Smead Capital Management, il était conseiller financier chez Wachovia Securities à Scottsdale, AZ.

### INFORMATION CLES

Création du Fonds	29/11/13
Style d'investissement	Valeur à grande capitalisation
Actifs net totaux	\$406,54 million
Devise de base	Dollar US
Structure	OPCVM
Domicile	Luxembourg

### INFORMATION SUR LE FONDS

#### ACTIONS I

Ratio des Dépenses totales	1,15%
Frais de Gestion	1,05%
Investissement Minimum	1,000,000 \$

Classe	Bloomberg	ISIN
I USD ACC	SMVUSIU	LU0979706610
I EUR ACC	SMVUSIE	LU0979706966
I GBP ACC	SMVUSIG	LU0979706883
I GBP DIS	SMDUSIG	LU1373908331

#### ACTIONS R

Ratio des Dépenses totales	1,35%
Frais de Gestion	1,25%
Investissement Minimum	2,500 \$

Classe	Bloomberg	ISIN
R USD ACC	SMVUSRU	LU2100869861
R GBP ACC	SMVUSRG	LU0979706024

#### ACTIONS Y

Ratio des Dépenses totales	0,85%
Frais de Gestion	0,75%
Investissement Minimum	25,000,000 \$

Classe	Bloomberg	ISIN
Y USD ACC	SMVUSYU	LU2314635694

Les informations sur les frais fournies ci-dessus ne sont pas exhaustives. Pour plus d'informations sur tous les frais et dépenses, veuillez consulter le Prospectus/KIID fourni sur [smeadcap.com](http://smeadcap.com).

## Smead US Value UCITS Fund

DIX MEILLEURS FONDS		MEILLEURES SECTEURS		CARACTERISTIQUES DES ACTIONS	
Occidental Petroleum Corp (OXY)	5,96%	Énergie	26,40%	Moyenne pondérée	127,9 milliards \$
Lennar Corp Class A (LEN)	5,74%	Finance	21,51%	Cours/Bénéfice	15,09x
Simon Property Group Inc (SPG)	5,72%	Consommation Discrétionnaire	21,43%	Cours/valeur comptable	2,23x
Merck & Co Inc (MRK)	5,45%	Soins de santé	11,36%	Cours/flux de trésorerie	8,24x
American Express Co (AXP)	5,42%	Immobilier	10,87%		
Amgen Inc (AMGN)	5,27%				
D.R. Horton Inc (DHI)	5,10%				
Bank of America Corp (BAC)	4,54%				
Macerich Co (MAC)	4,53%				
Ovintiv Inc (OVV)	4,25%				
<b>ALLOCATION D'ACTIFS</b>					
<b>ACTIONS ORDINAIRES</b>					
94,33%					
<b>LIQUIDITES &amp; EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>					
5,67%					

Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs.

RENDEMENT	RENDEMENTS GLOBAUX MOYENS ANNUELS AU 30 JUIN 2024							
	Dernier mois	Trimestre	YTD	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Dep. le lancement (29/11/2013)
<b>I USD ACC</b>	-1,84%	-4,81%	5,42%	19,28%	9,02%	13,31%	11,05%	11,22%
<b>S&amp;P 500 NR INDEX</b>	3,55%	4,18%	15,05%	24,00%	9,50%	14,48%	12,23%	12,48%
<b>RUSSELL 1000 VALUE NET INDEX</b>	-1,00%	-2,32%	6,28%	12,28%	4,83%	8,26%	7,46%	8,06%

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE	RENDEMENTS GLOBAUX MOYENS ANNUELS AU 30 JUIN 2024							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>I USD ACC</b>	2,89%	24,57%	-5,14%	25,58%	1,21%	42,07%	-2,96%	16,63%
<b>S&amp;P 500 NR INDEX</b>	11,23%	21,10%	-4,94%	30,70%	17,75%	28,16%	-18,51%	25,67%
<b>RUSSELL 1000 VALUE NET INDEX</b>	16,44%	12,85%	-8,94%	25,56%	2,01%	24,42%	-8,15%	10,68%

Les investisseurs se doivent de lire attentivement le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur et toute autre documentation pertinente avant d'investir dans le Fonds. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Le Compartiment est géré activement sans référence à aucun indice de référence. Le rendement et la valeur du capital d'un investissement fluctuent de sorte que les actions d'un investisseur, lorsqu'elles sont rachetées, peuvent avoir une valeur supérieure ou inférieure à leur coût initial. La performance actuelle du Fonds peut être inférieure ou supérieure à la performance indiquée. L'indice S&P 500 NR est un indice pondéré en fonction de la valeur du marché, composé de 500 actions choisies en fonction de la taille du marché, de la liquidité et de la représentation des groupes industriels. L'indice Russell 1000 mesure la performance des Russell 1000 dont le ratio cours/valeur comptable et les prévisions de croissance sont plus faibles. Les deux indices comprennent une retenue de 30 % pour les titres non américains. On ne peut pas investir directement dans un indice. Ce document ne constitue pas la sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription d'un investissement, d'un instrument financier ou d'un service dans toute juridiction où une telle sollicitation d'offre est illégale. Le fonds est uniquement disponible pour un investissement par des citoyens non américains qui ne sont pas résidents des Etats-Unis. Le fonds n'est pas proposé à la vente ou vendu aux Etats-Unis, dans ses territoires ou possessions. Le fonds n'est pas enregistré pour la vente au public dans toutes les juridictions. Les informations contenues dans le présent document n'ont pas été examinées à la lumière de votre situation personnelle. La société de gestion peut décider de mettre fin au dispositif de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Consultez notre politique de confidentialité sur [smeadcap.com/privacy-policy](http://smeadcap.com/privacy-policy).

Smead Funds - Smead US Value UCITS Fund, constitué le 4 décembre 2015, est un OPCVM organisé comme une société d'investissement à capital variable, avec un compartiment (Société d'investissement à capital variable, "SICAV") selon les lois du Luxembourg, et est réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") qui est l'autorité de surveillance du Luxembourg. De plus amples informations sur le Compartiment, y compris des copies de son prospectus, des derniers rapports annuels et de tout rapport semestriel ultérieur, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, au siège social du Fonds, de l'Administrateur central, de la Banque dépositaire, des distributeurs du Fonds ou en ligne sur [www.smeadcap.com](http://www.smeadcap.com). Ces accords peuvent être modifiés d'un commun accord entre les parties concernées. Le régime fiscal luxembourgeois peut avoir un impact sur la situation fiscale personnelle des investisseurs. En fonction de votre propre pays de résidence, cela peut avoir un impact sur votre investissement. Pour plus de détails, nous vous invitons à consulter un conseiller fiscal. Lemanik Asset Management S.A. a été nommée société de gestion du Fonds avec effet au 1er octobre 2020 et sa responsabilité peut être engagée uniquement sur la base de toute déclaration contenue dans le présent document qui serait trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties pertinentes du prospectus du Fonds. Smead Capital Management est le gestionnaire délégué de ce compartiment. Ce fonds est autorisé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Lemanik Asset Management S.A. est autorisée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Frank Russell Company est la source et le propriétaire des marques de commerce, marques s et droit d'auteur liés aux indices Russell. Russell® est une marque de commerce de Russell Investment Group.

Smead Capital Management UK (LTD) est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority.

Les positions des fonds, la répartition sectorielle et la répartition des actifs sont susceptibles d'être modifiées et ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente de titres. Les pondérations sectorielles sont calculées en pourcentage de l'actif net et excluent la trésorerie ou les équivalents de trésorerie.

Cours/Bénéfice : le rapport entre le cours de clôture de l'action d'une société et son bénéfice par action des 12 derniers mois. Cours/valeur comptable : rapport entre le cours de clôture de l'action d'une entreprise et sa valeur comptable de fin d'exercice par action. Valeur comptable : il s'agit de la valeur de l'actif net d'une entreprise, calculée en soustrayant le total du passif du total de l'actif. Flux de trésorerie disponible : il s'agit des recettes moins les dépenses d'exploitation, y compris les frais d'intérêt et les dépenses d'investissement de maintenance. Il s'agit des liquidités discrétionnaires dont dispose une entreprise après toutes les dépenses et qui sont disponibles à des fins telles que le paiement de dividendes, le réinvestissement dans l'entreprise ou le rachat d'actions. Bénéfice par action (BPA) : se calcule en prenant le bénéfice total divisé par le nombre d'actions en circulation. Cours/Flux de trésorerie : Une mesure de la santé financière d'une société calculée en divisant le flux de trésorerie de la société par le cours actuel de l'action. Moyenne pondérée de la capitalisation boursière : Un calcul dans lequel la capitalisation boursière de chaque action et son poids dans le portefeuille sont utilisés pour déterminer la moyenne du portefeuille.

Les investisseurs actuels et potentiels peuvent obtenir le prospectus/KIID en anglais, allemand, français, néerlandais et espagnol sur [smeadcap.com/smead-us-value-ucits-fund/forms-and-literature-ucits/](http://smeadcap.com/smead-us-value-ucits-fund/forms-and-literature-ucits/).



[smeadcap.com](http://smeadcap.com)

2502 East Camelback Road  
Suite 210  
Phoenix, AZ 85016

Investisseurs Particuliers - +352.46.40.10.600  
Conseillers, Bureaux de gestion familiale et institutions - +44 (0)20.8819.6490  
[info@smeadcap.com](mailto:info@smeadcap.com)