

Commentaire de performance

Ainsi que les marchés boursiers mondiaux, le gain absolu du fond a été affectée négativement par un faible dollar en juillet. Ce mois l'assureur Néerlandais NN Group était le meilleur contributeur, suite à une décision positive dans une affaire judiciaire relative à la divulgation du risque d'investissement sur les stratégies datant des années 1990. Après des bons résultats dans la première moitié de l'année, le conglomerat américain 3M était le plus grand détracteur, après un résultat trimestriel assez faible combiné d'un faible dollar américain. Au niveau de l'activité du portefeuille, le fond a ajouté une nouvelle position dans Beazley, spécialiste en assurance. L'entreprise possède une expertise dans les lignes spécialisées en croissance structurelles. Combinée à une culture de souscription exceptionnellement forte et à une discipline d'allocation de capital prudente, nous trouvons que l'action est sous-évaluée. Le fond a vendu State Bank of India après une forte performance des actions qui a clôturé l'écart par rapport à notre prix cible. Nous avons également vendu General Electric en juillet alors que nous n'avons plus de vue différenciée sur le tournant du segment industriel. Le portefeuille continue à être attrayant avec une hausse moyenne de 23% pour les 35 plus grands participants.

Le fonds sélectionne des entreprises à bas prix et de haute qualité dans des industries du monde entier, y compris sur les marchés émergents. L'objectif est de fournir le meilleur rendement ajusté en fonction du risque possible. Le fonds convient aux personnes ayant un horizon d'investissement d'au moins cinq ans.

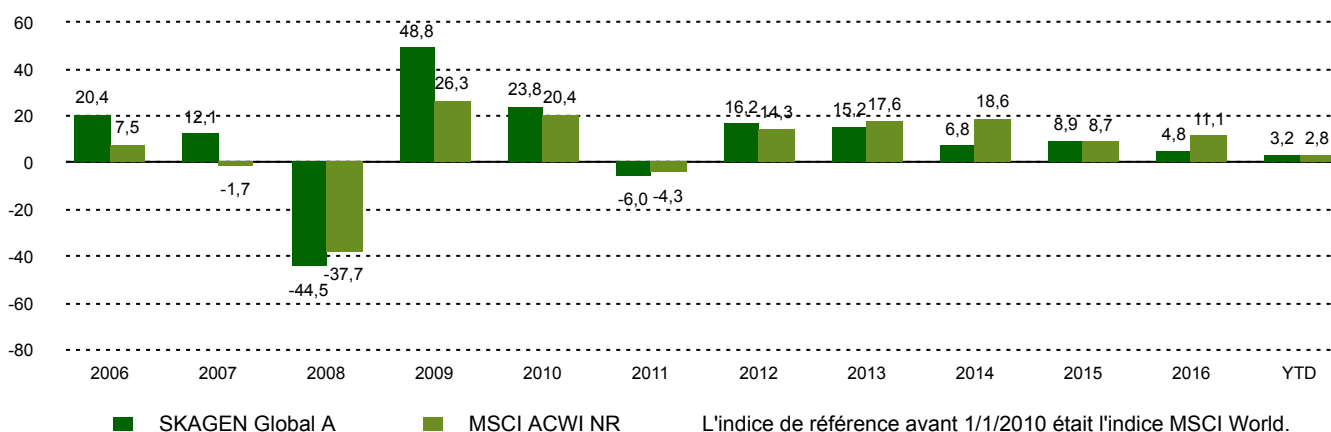
Performance historique

| Période | SKAGEN Global A | Indice de référence |
|------------------------------|-----------------|---------------------|
| Last Month | -0,9% | -0,3% |
| Cumul annuel jusqu'à ce jour | 3,2% | 2,8% |
| Année dernière | 11,6% | 11,5% |
| 3 dernières années | 5,2% | 10,8% |
| 5 dernières années | 8,6% | 11,8% |
| 10 dernières années | 4,7% | 5,6% |
| Depuis lancement | 13,9% | 4,4% |

Aperçu du fonds

| | |
|---------------------------------|---|
| Genre | Actions |
| Domicile | Norvège |
| Date de lancement | 07.08.1997 |
| Catégorie Morningstar | Actions Internationales Gdes Cap. Value |
| ISIN | NO0008004009 |
| VL | 164,67 EUR |
| Frais de gestion fixes | 1.00% |
| Ratio du total des frais (2016) | 1.00% |
| Indice de référence | MSCI ACWI NR |
| Actifs sous gestion (mio) | 2832,43 EUR |
| Nombre de participations | 44 |
| Gestionnaire principal | Knut Gezelius |

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|------------------|-----------|------------------|
| NN Group | 3,52 | 0,22 |
| Baidu | 1,16 | 0,17 |
| Ageas | 1,37 | 0,06 |
| Lundin Petroleum | 0,61 | 0,06 |
| Hiscox | 2,18 | 0,03 |

Basé sur rendements en NOK



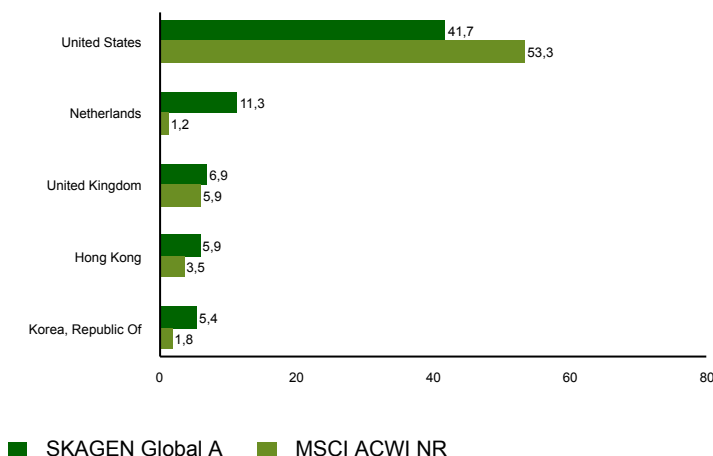
Les plus grands détracteurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|------------------|-----------|------------------|
| 3M | 4,37 | -0,42 |
| Roche Holding | 4,88 | -0,36 |
| General Electric | 2,52 | -0,33 |
| Medtronic Plc | 3,12 | -0,31 |
| Citigroup | 5,22 | -0,25 |

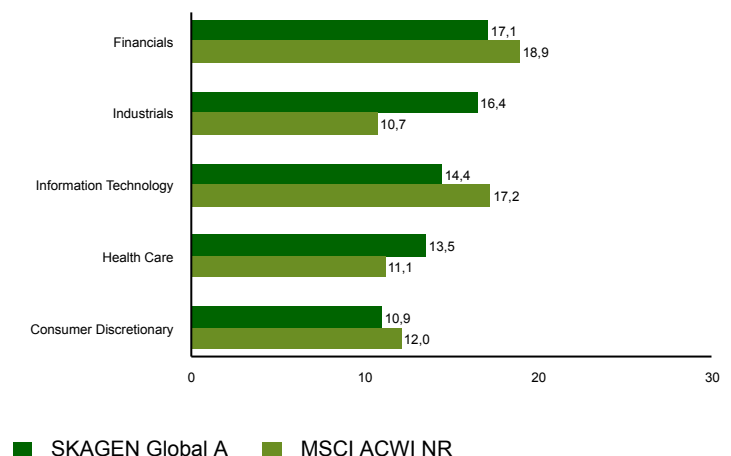
Top dix principaux investissements

| Nom | Secteur | Pays | % |
|--|----------------------------|--------------------|-------|
| CK Hutchison Holdings | Industrials | Hong Kong | 5,31 |
| Citigroup | Financials | United States | 5,11 |
| Roche Holding | Health Care | Switzerland | 4,76 |
| Microsoft | Information Technology | United States | 4,61 |
| Samsung Electronics | Information Technology | Korea, Republic Of | 4,33 |
| Unilever CVA | Consumer Staples | Netherlands | 4,17 |
| 3M | Industrials | United States | 4,11 |
| Merck & Co | Health Care | United States | 3,93 |
| China Mobile | Telecommunication Services | United States | 3,65 |
| NN Group | Financials | Netherlands | 3,63 |
| Poids combiné des 10 principales positions | | | 43,62 |

Exposition géographique (top 5)



Exposition sectorielle (top 5)



Contact



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway

Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Le contenu ne doit pas être consulté ou utilisé avec des investisseurs particuliers. Sauf indication contraire, les données sur les performances concernent les parts de catégorie A et sont nettes de frais. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. Les performances passées ne constituent aucune garantie de résultats futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, sur l'évolution du marché, les compétences des gestionnaires de fonds, le profil de risque du fonds ainsi que des frais de gestion. Le retour peut devenir négative en raison de l'évolution négative des prix. Les énoncés reflètent les points de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et cette vue peut être modifiée sans préavis. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre ou une recommandation pour acheter ou vendre des instruments financiers. SKAGEN AS n'assume aucune responsabilité pour les pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension du rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent posséder des titres émis par des sociétés nommées dans cette présentation ou faisant partie du portefeuille du fonds. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription / rachat, les prospectus complets, les documents d'information clés pour les investisseurs (KIID), les conditions commerciales générales et les rapports annuels sur les sites Web de nos sites ou nos représentants locaux. En France, les souscriptions et rachats peuvent être effectués par le biais des intermédiaires suivants: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert., 75206 Paris Cedex 13, France. Le prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur, le rapport d'avancement mensuel le plus récent, le rapport annuel et la valeur liquidative du Fonds sont disponibles sur demande auprès des institutions susmentionnées