

Commentaire de performance

Le contributeur principal du mois était le conglomérat mondial 3M. Suite à un bon résultat le mois dernier, le marché continue à récompenser 3M pour sa capacité à capitaliser sur l'amélioration de la perspective économique dans les marchés émergents. Le plus grand détracteur était la société globale de sécurité G4S, étant donné que ses résultats trimestriels ont montré une croissance organique toujours décevante. SKAGEN Global a ajouté une nouvelle position dans la société de transport et de logistique, DSV, que nous pensons est bien positionnée pour bénéficier d'une augmentation de commerce et de e-commerce. Nous avons aussi initié une position dans le conglomérat allemand ThyssenKrupp. L'entreprise est dans le progrès d'une transformation majeure qui devrait générer des marges plus élevées, moins de risque financier et ainsi réduire le prix du conglomérat. Nous sommes sortis de G4S en novembre alors qu'ils ont dérivé sur l'amélioration de leur profil ESG, mais leur croissance organique était décevante, et nous voyons maintenant un meilleur profil de risque-récompense à long terme dans nos autres positions. Le portefeuille est valorisé de manière attrayante avec un potentiel moyen de 20% pour les 35 exploitations principales.

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.

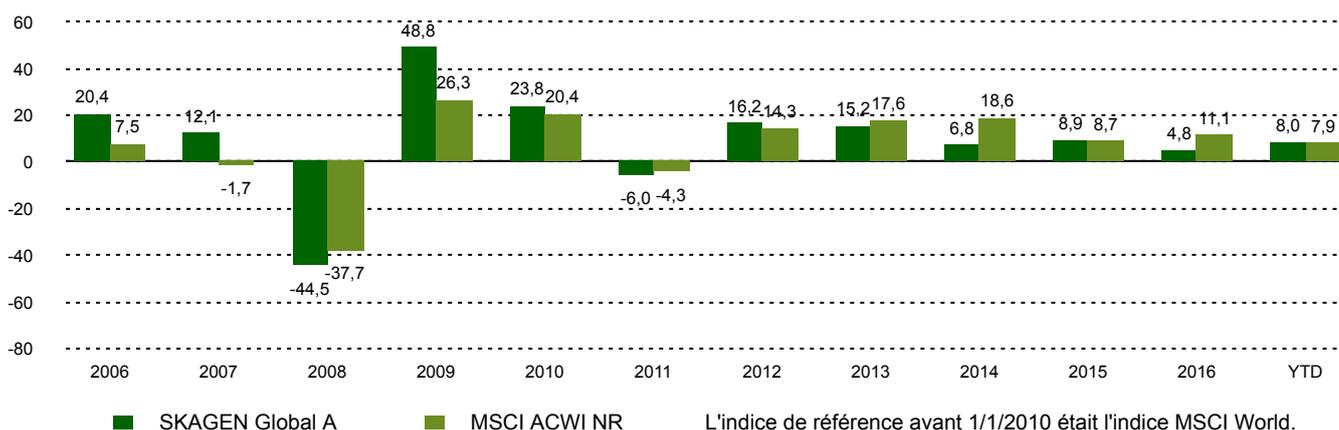
Performance historique

Période	SKAGEN Global A	Indice de référence
Dernier mois	-1,1%	-0,6%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	8,0%	7,9%
Année dernière	9,8%	10,5%
3 dernières années	7,1%	9,5%
5 dernières années	9,2%	12,9%
10 dernières années	5,4%	6,4%
Depuis lancement	13,9%	4,6%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	07.08.1997
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte
ISIN	NO0008004009
VL	172,44 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)	2911,02 EUR
Nombre de participations	44
Gestionnaire principal	Knut Gezelius

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
3M Co	4,65	0,26
Citigroup Inc	5,40	0,21
Dollar General Corp	1,95	0,20
NN Group NV	3,25	0,17
Carlsberg	2,74	0,12

Basé sur rendements en NOK



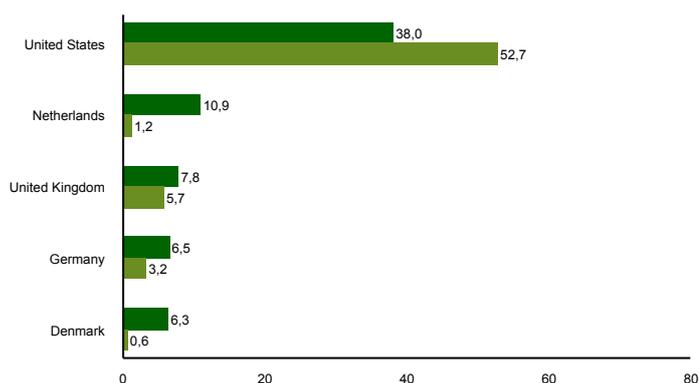
Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
G4S PLC	0,70	-0,13
Samsung Electronics	4,43	-0,10
Capgemini SE	2,05	-0,09
Henkel	2,15	-0,05
Koninklijke Philips	1,17	-0,04

Top dix principaux investissements

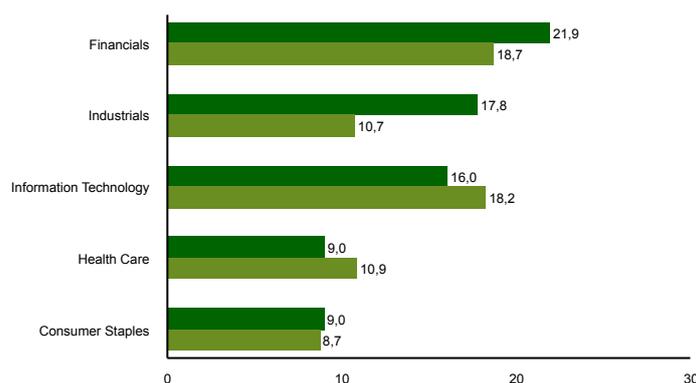
Nom	Secteur	Pays	%
Citigroup	Financials	United States	5,6
Microsoft	Information Technology	United States	5,2
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,2
3M	Industrials	United States	4,8
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	4,1
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,1
China Mobile	Telecommunication Services	China	3,8
Hiscox	Financials	United Kingdom	3,6
NN Group	Financials	Netherlands	3,4
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	3,0
Poids combiné des 10 principales positions			42,8

Exposition géographique (top 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

Exposition sectorielle (top 5)



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

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