

Commentaire de performance

Pendant que le secteur technologique a oscillé durant les derniers jours du mois, le marché mondial des actions a en fait progressé en juillet.

Les trois titres les plus performants du fonds étaient Microsoft, Veoneer et 3M. Microsoft continue de prendre des parts de marchés dans le segment du cloud qui est en croissance structurelle. Les perspectives de Veoneer sur le marché de la sécurité active sont intéressantes et 3M a enregistré un solide trimestre avec une croissance généralisée.

Les trois titres les moins performants étaient Beazley, Tyson Foods et Autoliv. L'assureur spécialisé Beazley a été affecté par du bruit du marché, tandis que Tyson Foods et Autoliv ont reculé après avoir baissé leurs prévisions pour l'année.

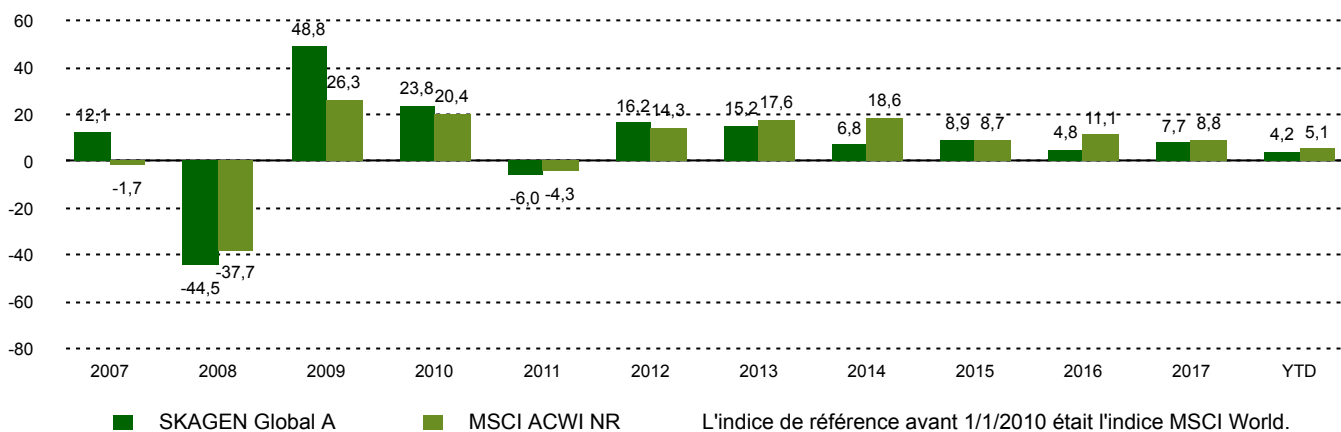
Le fonds a initié une nouvelle position dans la société de bourse et de technologie Nasdaq. Après une période de transition, la société tire désormais la majorité de ses revenus de sources récurrentes, une caractéristique intéressante qui, selon nous, reste sous-estimée dans l'environnement actuel du marché. De plus, Nasdaq investit massivement dans sa division de technologie de marché et nous pensons que cette plate-forme offrira des avantages à grande échelle au cours des prochaines années. Séparément, nous avons vendu nos actions restantes dans Shangri-La, en faveur d'autres positions avec plus d'opportunités dans le fonds.

Le portefeuille reste valorisé de manière attrayante.

Performance historique

Période	SKAGEN Global A	Indice de référence
Dernier mois	1,7%	2,1%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	4,2%	5,1%
Année dernière	8,8%	11,2%
3 dernières années	4,9%	6,7%
5 dernières années	8,1%	11,7%
10 dernières années	7,6%	9,3%
Depuis lancement	13,6%	4,7%

Performance dix dernières années



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Microsoft Corp	7,01	0,42
Veoneer Inc	1,00	0,38
3M Co	4,35	0,25
Citigroup Inc	3,77	0,20
Hiscox Ltd	4,27	0,19

Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Beazley PLC	3,99	-0,22
Tyson Foods Inc	1,03	-0,19
Autoliv Inc	2,27	-0,18
Capgemini SE	3,58	-0,17
Nissan Chemical Corp	1,47	-0,07

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.

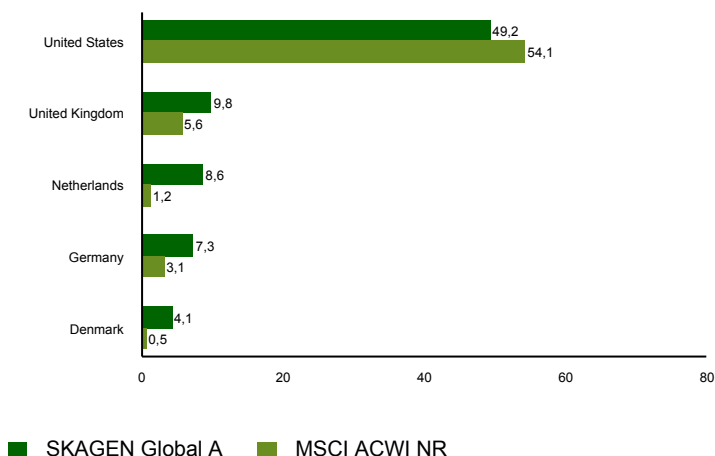
Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	07.08.1997
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte
ISIN	NO0008004009
VL	179,08 EUR
Frais de gestion fixes	1.00%
Ratio du total des frais (2017)	1.00%
Indice de référence	MSCI ACWI NR
Actifs sous gestion (mio)	2700,36 EUR
Nombre de participations	44
Gestionnaire principal	Knut Gezelius

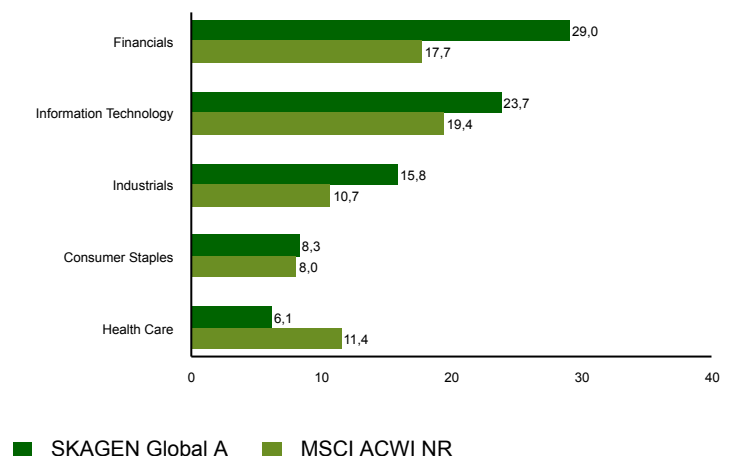
Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
Microsoft	Information Technology	United States	7,1
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	4,8
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,7
3M	Industrials	United States	4,5
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,5
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,1
Citigroup	Financials	United States	3,7
Cap Gemini	Information Technology	France	3,4
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,3
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,2
Poids combiné des 10 principales positions			43,3

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