

Commentaire de performance

SKAGEN Global a surperformé l'indice de référence en août. Les trois titres les plus performants du fonds étaient Microsoft, DSV et Beazley. Microsoft prend des parts de marché dans le segment en croissance structurelle du cloud. DSV a publié un rapport solide sur le deuxième trimestre, tandis que Beazley a continué de faire preuve de discipline en matière de souscription. Les titres les moins performants étaient IRSA, Autoliv et Baidu. Le conglomérat IRSA a souffert de la crise macroéconomique en Argentine, tandis que les inquiétudes des investisseurs concernant le marché chinois et les menaces tarifaires ont pesé sur Autoliv et Baidu. Le fonds a pris de nouvelles positions dans JP Morgan et Accenture au cours du mois d'août. Nous pensons que la stratégie de la banque américaine JP Morgan, qui consiste à investir massivement dans la société pour améliorer sa rentabilité organique, portera ses fruits dans les années à venir. Nous soutenons que la société de services professionnels américaine Accenture est sous-évaluée en raison de sa capacité à naviguer avec habileté dans le paysage digital en pleine évolution. Nous avons quitté notre petite position dans Golar LNG à la suite de la sortie de la joint-venture avec Schlumberger et de l'incertitude accrue autour du contrat Fortuna. Le titre coté à Hong Kong, CK Asset Holdings, a également quitté le portefeuille pour financier de meilleures opportunités ailleurs. Nous avons considérablement réduit nos positions dans Autoliv, Veoneer et Citigroup.

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.

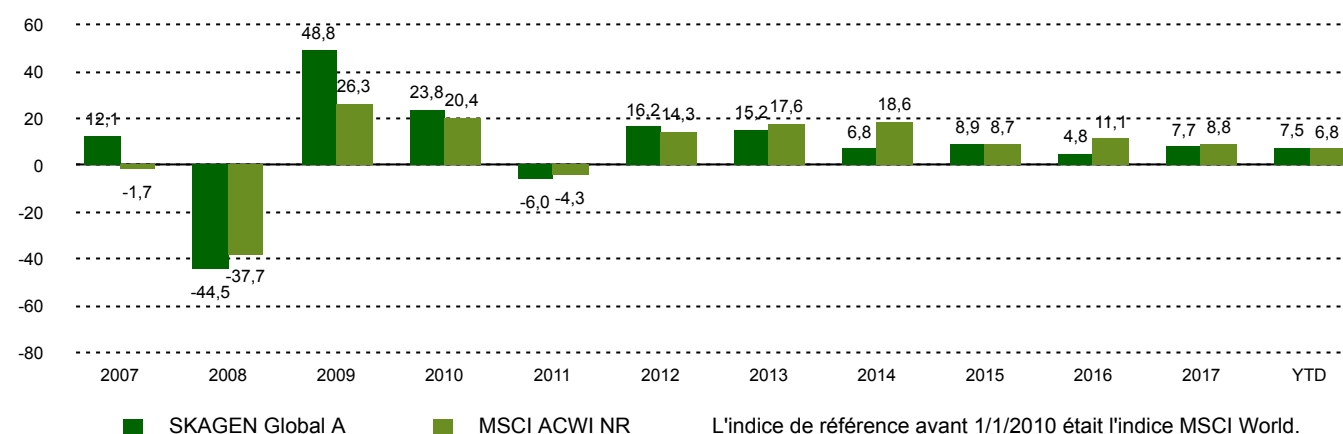
Performance historique

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

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	07.08.1997
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte
ISIN	NO0008004009
VL	184,87 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)	2694,11 EUR
Nombre de participations	44
Gestionnaire principal	Knut Gezelius

Performance dix dernières années



Contributeurs



Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Microsoft Corp	7,25	0,66
DSV A/S	3,37	0,46
Beazley PLC	4,41	0,38
Hiscox Ltd	4,59	0,34
Intercontinental Exchange Inc	4,83	0,28



Les plus grands détracteurs

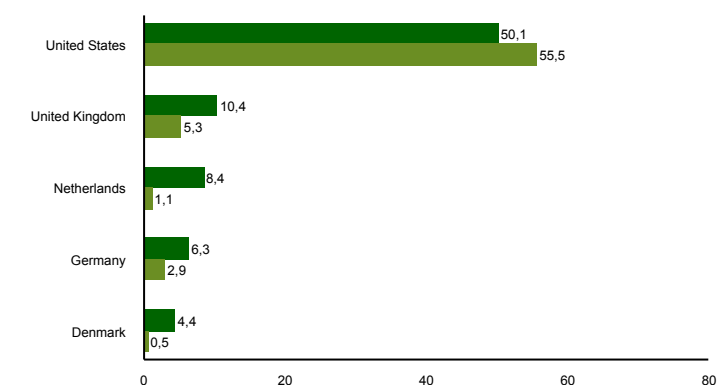
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
IRSA Inversiones y Representac	0,71	-0,13
Autoliv Inc	1,38	-0,12
Baidu Inc	1,17	-0,09
CK Asset Holdings Ltd	0,36	-0,04
Mayr Melnhof Karton AG	1,55	-0,04

Basé sur rendements en NOK

Top dix principaux investissements

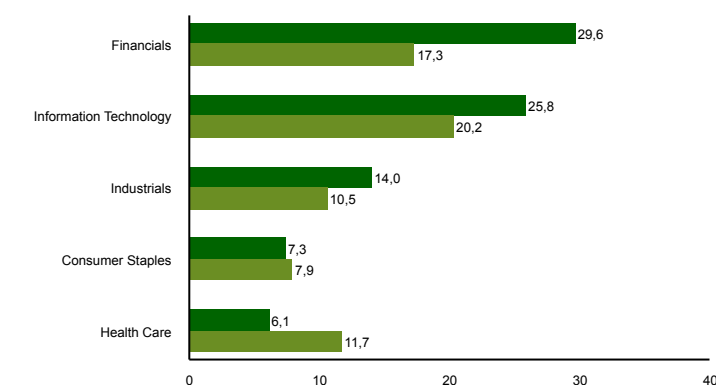
Nom	Secteur	Pays	%
Microsoft	Information Technology	United States	7,4
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	4,9
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,6
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,6
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,5
3M	Industrials	United States	4,5
DSV	Industrials	Denmark	3,4
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,3
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,3
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	2,8
Poids combiné des 10 principales positions			43,1

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 négatif 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.