

Toutes les données en EUR au 31.10.2017, sauf indication contraire.

Commentaire de performance

Les actions mondiales ont continué à bien performer en octobre et le fonds a délivré un résultat convenable en terme absolue, mais a désormais traîné derrière l'indice de référence. Les contributeurs principaux étaient Omega Protein, X-Fab et AIG. Nous avons initié notre position dans Omega Protein quand nous avons lancé le fonds, et depuis son introduction, l'action a été un contributeur important à la performance du fonds. Nous avons augmenté notre position à la fin de l'été dernier comme un activiste est entré dans le registre d'actionnaire, et en octobre l'entreprise a reçu une offre d'achat d'une entreprise canadienne privée à 32% plus que sa valeur. Nous avons liquidé la plupart de notre position à ce niveau. Notre exposition augmenté au Japon a aussi donné un rendement positif au plupart grâce aux performances solides de Softbank et Bank of Kyoto. Du côté négatif, l'approbation longtempé attendu de la compétition générique pour Copaxone, a continué à faire pression sur notre position réduit de Teva. Nous avons réduit notre position dans Softbank, Alphabet et Taiheiyō Cement après de fort performances, et nous sommes sortis du fournisseur de siège automobile Adient pendant le mois comme l'action a atteint notre prix cible. Pendant le mois, nous avons initiés 2 nouvelles positions dans le producteur brésilien de sucre et d'éthanol, San Martinho, et dans le fournisseur japonais d'automobiles, Tachi-S.

Le fonds est construit autour d'un noyau de 35 entreprises sélectionnées 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.

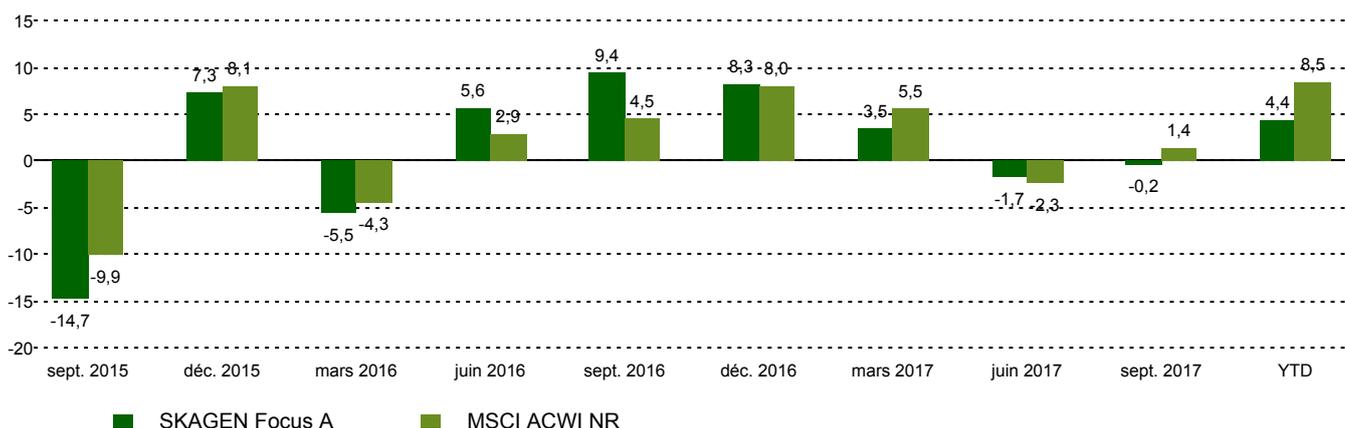
Performance historique

| Période | SKAGEN Focus A | Indice de référence |
|------------------------------|----------------|---------------------|
| Dernier mois | 2,8% | 3,8% |
| Cumul annuel jusqu'à ce jour | 4,4% | 8,5% |
| Année dernière | 11,9% | 15,8% |
| 3 dernières années | n/a | n/a |
| 5 dernières années | n/a | n/a |
| 10 dernières années | n/a | n/a |
| Depuis lancement | 1,8% | 4,7% |

Aperçu du fonds

| | |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| Genre | Actions |
| Domicile | Norvège |
| Date de lancement | 26.05.2015 |
| Catégorie Morningstar | Actions Internationales Flex-Cap. |
| ISIN | NO0010735129 |
| VL | 12,39 EUR |
| Frais de gestion fixes | 1.60% |
| Ratio du total des frais (2016) | 2.24% |
| Indice de référence | MSCI ACWI NR |
| Actifs sous gestion (mio) | 259,97 EUR |
| Nombre de participations | 35 |
| Gestionnaire principal | Filip Weintraub |

Performance trimestrielle



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|-------------------------|-----------|------------------|
| Omega Protein Corp | 1,60 | 0,97 |
| X-Fab Silicon Foundries | 3,09 | 0,56 |
| AIG | 6,37 | 0,49 |
| Hyundai Motor Co | 3,20 | 0,49 |
| Softbank Group Corp | 4,51 | 0,47 |

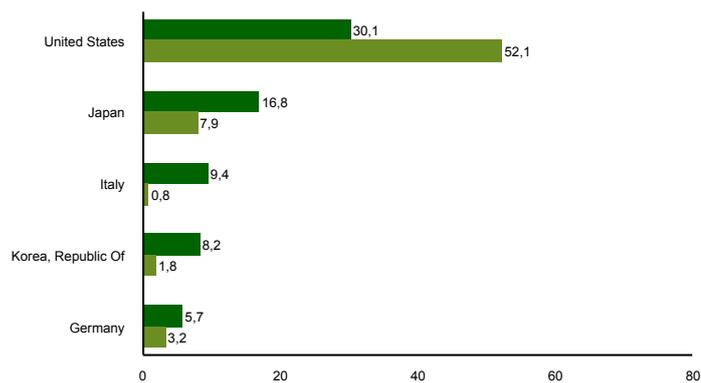
Les plus grands détracteurs

| Nom | Poids (%) | Contribution (%) |
|---------------------|-----------|------------------|
| Teva Pharmaceutical | 2,30 | -0,51 |
| Jbs SA | 3,56 | -0,37 |
| UniCredit Spa | 3,28 | -0,24 |
| Telecom Italia Spa | 5,53 | -0,21 |
| Gold Fields Ltd | 3,37 | -0,20 |

Top dix principaux investissements

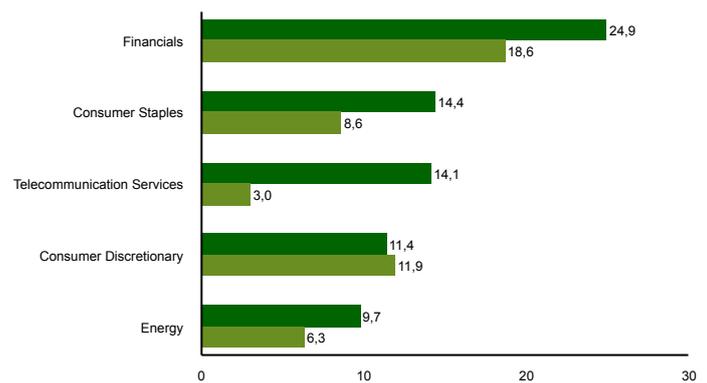
| Nom | Secteur | Pays | % |
|--|----------------------------|--------------------|------|
| AIG | Financials | United States | 6,5 |
| Telecom Italia Spa | Telecommunication Services | Italy | 5,3 |
| Andeavor | Energy | United States | 5,0 |
| China Telecom | Telecommunication Services | China | 4,6 |
| Softbank Group | Telecommunication Services | Japan | 4,3 |
| Bank of Kyoto | Financials | Japan | 4,1 |
| Schaeffler | Industrials | Germany | 3,6 |
| Hyundai Motor | Consumer Discretionary | Korea, Republic Of | 3,5 |
| Taiheiyo Cement | Materials | Japan | 3,4 |
| Gold Fields Ltd | Materials | South Africa | 3,2 |
| Poids combiné des 10 principales positions | | | 43,4 |

Exposition géographique (top 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR

Exposition sectorielle (top 5)



■ SKAGEN Focus 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