

Toutes les données en EUR au 30.11.2017, sauf indication contraire.

Commentaire de performance

Le contributeur principal en terme absolue était le détaillant de vêtements et de sport, Fila Korea. La filiale cotée, Acushnet, a délivré un résultat plus fort qu'anticipé et a mis en évidence une stabilisation sur le marché mondial du golf après des années de contraction. Suite à une forte revalorisation de la société de ciment japonaise Taiheiyo Cement, nous nous sommes activement tournés vers des sociétés de ciment coréennes, notamment le leader du marché Hanil Cement et Asia Cement. Se consolidant rapidement, le marché coréen du ciment vise un environnement de prix plus ferme. Asia Cement a gagné 45% en devise local pendant le mois quand la société a été sélectionnée en tant que soumissionnaire préféré pour Halla Cement. Le fournisseur de cartes de crédit aux États-Unis Synchrony Financial a bien performé grâce à la réforme fiscale aux États-Unis et à la confirmation d'une augmentation de capital de la part de Berkshire Hathaway. AIG était un contributeur négatif après qu'ils ont rapporté encore un trimestre faible avec des progrès fondamentaux décevants dans les opérations P&C. Nous avons réduit notre position. Nous avons aussi réduit notre position dans Stock Spirits et réduit notre exposition globale d'automobile dans Schaffler et Gestamp.

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.

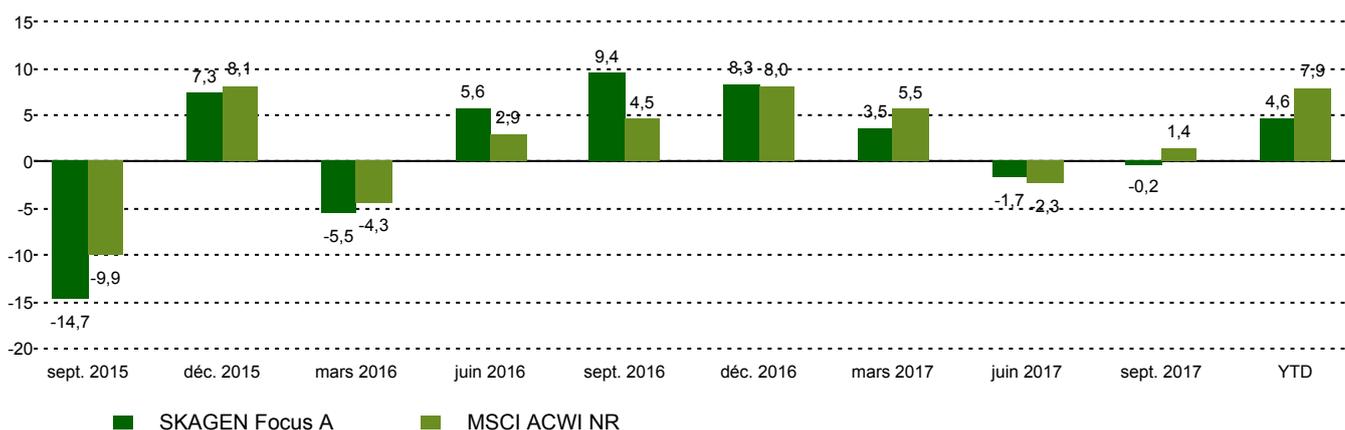
Performance historique

Période	SKAGEN Focus A	Indice de référence
Dernier mois	0,2%	-0,6%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	4,6%	7,9%
Année dernière	9,3%	10,5%
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%	4,3%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	26.05.2015
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Flex-Cap.
ISIN	NO0010735129
VL	12,42 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)	245,63 EUR
Nombre de participations	34
Gestionnaire principal	Filip Weintraub

Performance trimestrielle



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Fila Korea Ltd	3,40	0,70
Asia Cement Co Ltd	1,08	0,47
Schaeffler AG	3,52	0,40
SBI Holding Inc	2,44	0,40
Synchrony Financial	3,34	0,35

Basé sur rendements en NOK

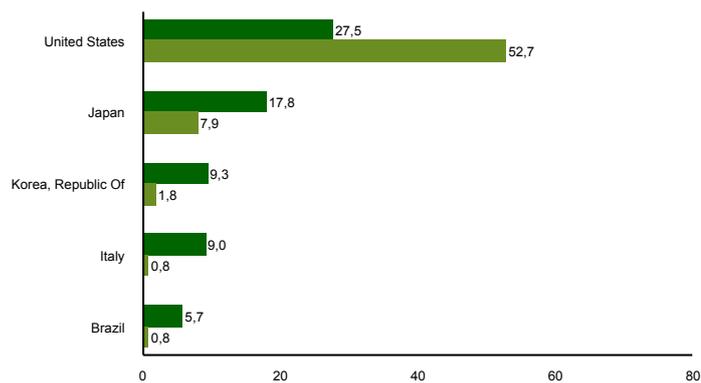
Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
AIG	6,09	-0,44
Magforce AG	2,05	-0,21
Sao Martinho SA	2,64	-0,20
Telecom Italia Spa	5,11	-0,12
Brighthouse Financial Inc	2,65	-0,10

Top dix principaux investissements

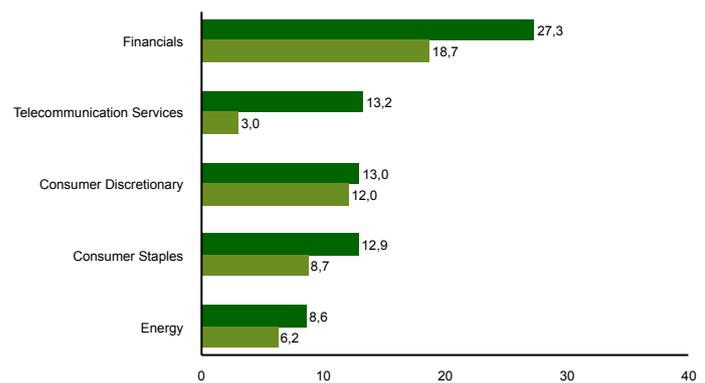
Nom	Secteur	Pays	%
AIG	Financials	United States	5,8
SBI Holdings	Financials	Japan	5,1
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	4,9
China Telecom	Telecommunication Services	China	4,3
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,0
Bank of Kyoto	Financials	Japan	4,0
Andeavor	Energy	United States	3,7
Synchrony Financial	Financials	United States	3,6
Fila Korea	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,6
Schaeffler	Industrials	Germany	3,4
Poids combiné des 10 principales positions			42,5

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