

Toutes les données en EUR au 30.04.2018, sauf indication contraire.

Commentaire de performance

Le fonds a réalisé une performance robuste au cours du mois, que cela soit sur une base absolue ou relative. Cette performance a été réalisée dans un contexte de volatilité accrue, les événements géopolitiques continuant à avoir un impact significatif sur l'instabilité des marchés, s'agissant en particulier des risques de « guerre commerciale » entre les États-Unis et la Chine.

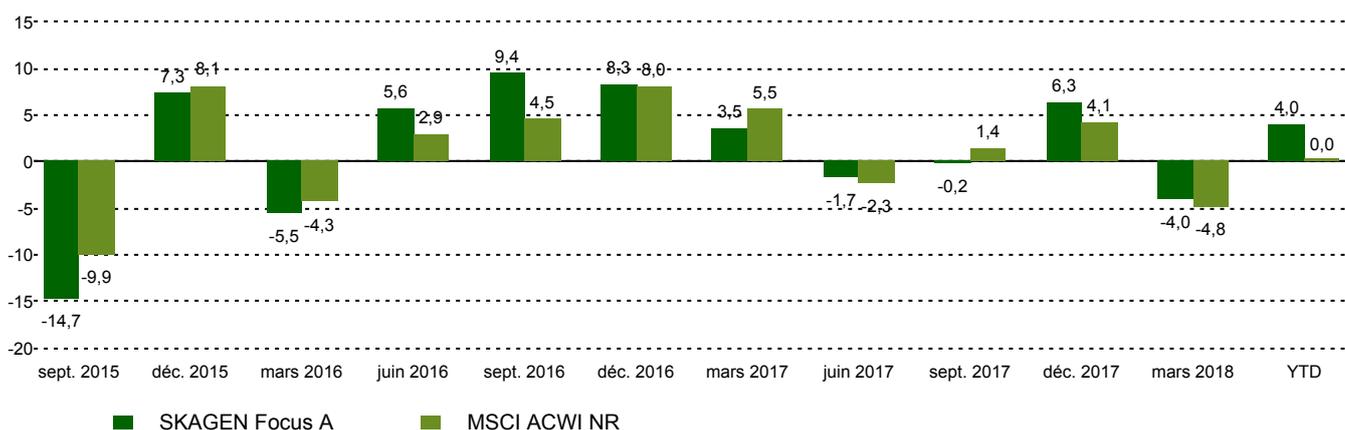
Les prix du pétrole ont considérablement augmenté, contribuant à la poursuite de la réévaluation de Whiting Petroleum, notre producteur de gaz de schistes américain, dont l'action enregistre l'une des meilleures performances. Toujours dynamiques, Hanil et Asia Cement étaient également parmi les titres les plus performants. Les actions ont réagi positivement à la rencontre historique entre les dirigeants de Corée du Nord et Corée du Sud, nourrissant un certain optimisme quant à la perspective de nouvelles opportunités commerciales. La Corée du Nord souffre en effet d'une pénurie chronique de ciment (dont la production représente seulement le dixième de celle du Sud), et les investissements y ont été très limités au cours des deux dernières décennies. Nous avons réduit nos positions suite à une réévaluation de ces titres.

Depuis le début de l'année, nous avons ajouté sept nouvelles positions et cédé quatre titres ayant atteint leur prix cible.

Performance historique

Période	SKAGEN Focus A	Indice de référence
Dernier mois	8,3%	5,0%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	4,0%	0,0%
Année dernière	9,7%	3,5%
3 dernières années	n/a	n/a
5 dernières années	n/a	n/a
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	4,0%	4,0%

Performance trimestrielle



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Hanil Cement Co Ltd	2,30	1,17
Whiting Petroleum Corp	3,69	1,00
Asia Cement Co Ltd	1,37	0,76
Hyundai Motor Co	3,41	0,74
SBI Holdings Inc/Japan	7,76	0,70

Basé sur rendements en NOK

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.

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	26.05.2015
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Flex-Cap.
ISIN	NO0010735129
VL	13,32 EUR
Frais de gestion fixes	1.60%
Ratio du total des frais (2017)	1.48%
Indice de référence	MSCI ACWI NR
Actifs sous gestion (mio)	257,52 EUR
Nombre de participations	36
Gestionnaire principal	Filip Weintraub

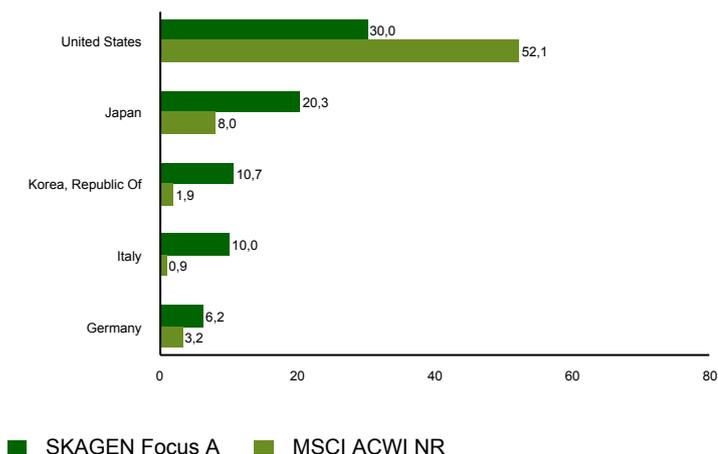
Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Gold Fields Ltd	3,39	-0,29
JBS SA	3,25	-0,22
X-Fab Silicon Foundries SE	2,23	-0,18
Sao Martinho SA	2,96	-0,12
MagForce AG	1,43	-0,10

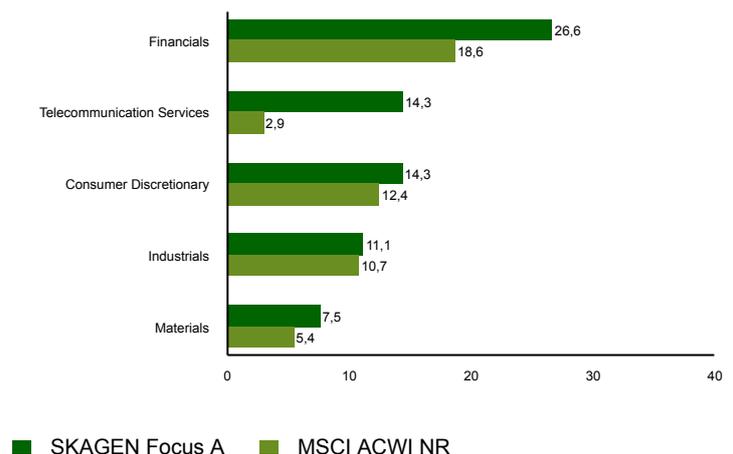
Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
SBI Holdings	Financials	Japan	7,7
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	6,3
AIG	Financials	United States	5,3
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,1
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,9
Whiting Petroleum	Energy	United States	3,9
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,7
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	3,1
Renault SA	Consumer Discretionary	France	3,1
Poids combiné des 10 principales positions			45,3

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