Rapport mensuel

SKAGEN Focus A

Toutes les données en EUR au 30/08/2019, sauf indication contraire.

SKAGEN
Part of Storebrand

Commentaire de performance

Rising trade war tensions and concerns about the global growth outlook characterised the developments in global equity markets in August. So-called low volatility assets now make up a substantial part of the global market cap and we observe record valuation deviations versus our own universe of value equities. We believe the rotation potential into value assets from the current low volatility stock mania could be the most significant in three decades. In this environment, gold and silver assets look attractive to us as contrarian value investors. Indeed our Canadian miner Roxgold surged to new highs during the month and is a new top-10 position in the fund. We also took the opportunity to buy into Fortuna Silver, a silver miner with a strong balance sheet and best-in-class growth outlook. US communication solution provider Avaya generated positive contributions after reports re-surfaced that they are considering competing buyout offers. Following months of negotiations, CBS and Viacom, both of which are positions in the fund, agreed to merge. We believe this marks the beginning of the process to finally remove the deal-related overhang that has plagued their share prices for the past two years, and instead focus on synergies, attractive valuation and growth potential. Sugar and ethanol producer Sao Martinho was weaker on continued sugar price weakness. However, the stock trades at a compelling free cash flow yield in the mid-term.

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.

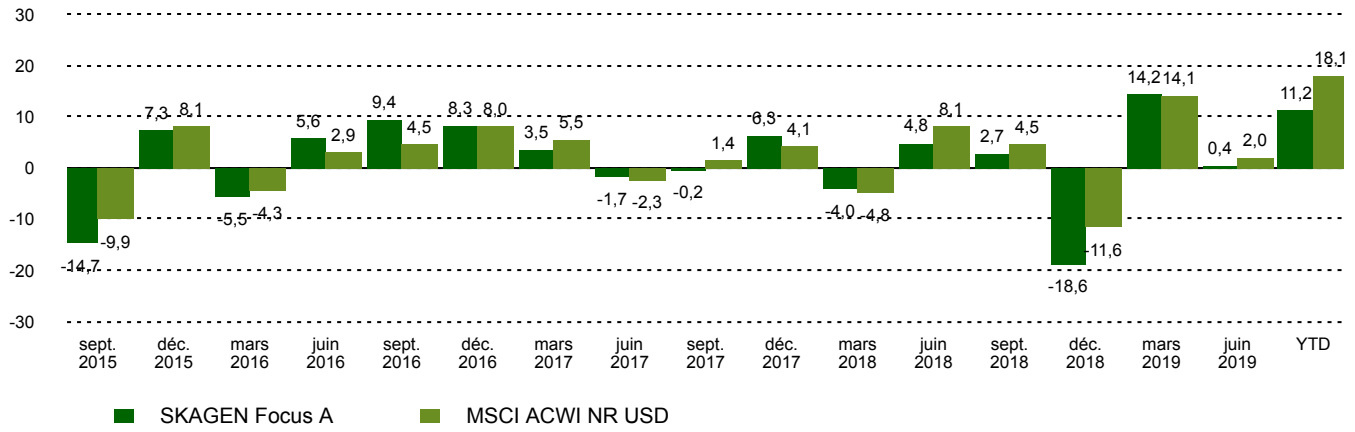
Performance historique

Période	SKAGEN Focus A	Indice de référence
Dernier mois	-4,5%	-2,0%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	11,2%	18,1%
Année dernière	-7,5%	5,2%
3 dernières années	2,6%	9,6%
5 dernières années	n/a	n/a
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	0,2%	5,6%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	26.05.2015
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Flex-Cap.
ISIN	NO0010735129
VL	11,98 EUR
Frais de gestion fixes	1.60%
Ratio du total des frais (2018)	0.8%
Indice de référence	MSCI ACWI NR USD
Actifs sous gestion (mio)	176,40 EUR
Nombre de participations	34
Gestionnaire principal	Jonas Edholm

Performance trimestrielle



Contributeurs

Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Roxgold Inc	3,90	0,89
Avaya Holdings Corp	2,44	0,49
Japan Petroleum Exploration Co Ltd	3,34	0,48
Toyota Industries Corp	3,51	0,32
China Unicom Hong Kong Ltd	5,17	0,30

Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Sao Martinho SA	4,46	-0,82
Viacom Inc	3,15	-0,57
Ivanhoe Mines Ltd	4,06	-0,35
OZ Minerals Ltd	2,96	-0,32
Pasona Group Inc	3,07	-0,31

Rapport mensuel

SKAGEN Focus A

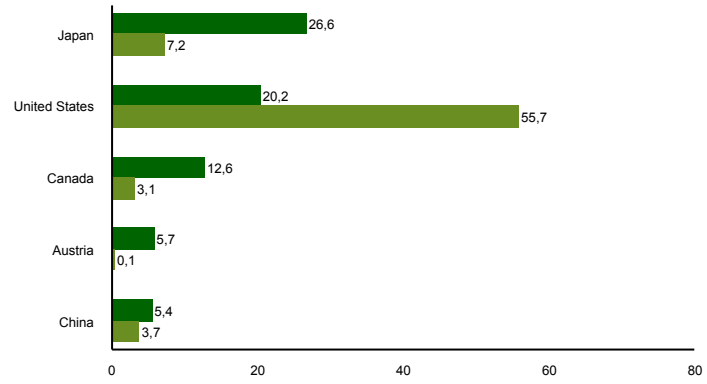
Toutes les données en EUR au 30/08/2019, sauf indication contraire.

SKAGEN
Part of Storebrand

Top dix principaux investissements

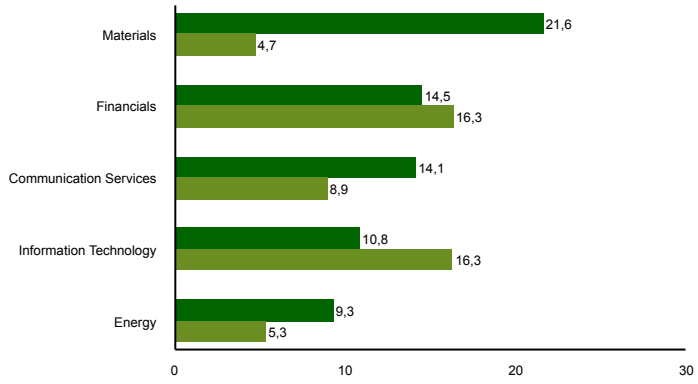
Nom	Secteur	Pays	%
American International Group Inc	Financials	United States	7,4
OMV AG	Energy	Austria	5,7
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	5,4
Roxgold Inc	Materials	Canada	4,4
Bank of Kyoto Ltd/The	Financials	Japan	4,3
Hitachi Ltd	Information Technology	Japan	4,3
Sao Martinho SA	Consumer Staples	Brazil	4,1
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	4,0
Toyota Industries Corp	Consumer Discretionary	Japan	3,7
STMicroelectronics NV	Information Technology	Switzerland	3,7
Poids combiné des 10 principales positions			47,1

Exposition géographique (top 5)



SKAGEN Focus A MSCI ACWI NR USD

Exposition sectorielle (top 5)



SKAGEN Focus A MSCI ACWI NR USD

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. Actifs sous gestion à la fin du mois précédent. 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. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: 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.