



## Informations sur le fonds

**ISIN:** NO0010735129

**Date de lancement, compartiment:**  
26.05.2015

**Date de lancement, fonds:**  
26.05.2015

**Domicile:** NO

**VL:** 20,08 EUR

**Actifs sous gestion:** 317 MEUR

**Indice de référence:** MSCI All Country World Index

**Minimum d'investissement:** 50 EUR

**Frais de gestion fixes:** 1,60 %

**Commission de performance:**  
10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails)

**Frais courants:** 1,60 %

**Nombre de participations:** 49

**SFDR:** Article 8



**Jonas Edholm**  
Fonds géré depuis le  
25. mai 2015



**David Harris**  
Fonds géré depuis le  
30. juin 2016

## Stratégie d'investissement

SKAGEN Focus est un fonds d'actions à forte conviction qui cherche à générer une croissance à long terme de son capital en investissant sans barrières géographiques dans un portefeuille de sociétés en privilégiant les petites et moyennes capitalisations. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. L'indice de référence reflète le mandat d'investissement du fonds. Le fonds étant géré activement, le portefeuille peut dévier de la composition de l'indice de référence.

# SKAGEN Focus A

PROFIL DE RISQUE



4 sur 7

RETOUR À CE JOUR

5,44 %

31.07.2024

RENDEMENT ANNUEL

9,87 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Juillet au 31.07.2024. Toutes les données sont exprimées en EUR sauf indication contraire.

Les rendements historiques ne constituent pas une garantie pour les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gestionnaire du fonds, du profil de risque du fonds et des commissions de souscription et de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix.

## Rendement historique en EUR (net de frais)



Période	Fonds (%)	Indice (%)	Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Mois dernier	1,21	0,64	Ecart-type	12,26	15,01	20,91
A ce jour	5,44	15,45	Indice d'écart-type	9,84	13,33	14,96
12 derniers mois	10,85	19,23	Erreur de suivi	9,48	9,62	11,41
3 ans	5,95	9,02	Ratio d'information	-0,88	-0,32	-0,15
5 ans	9,87	11,54	Part active: 100 %			
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	5,89	9,08				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**SKAGEN Focus a surperformé l'indice de référence mondial en juillet, bénéficiant clairement d'une rotation générale vers les petites capitalisations.**

Des fissures importantes avaient déjà commencé à apparaître dans l'armure des méga-capitalisations technologiques à l'approche de la saison des rapports au début de l'été. L'anticipation d'un relèvement inopportuniste des taux par la Banque du Japon a ébranlé les marchés des actions et des devises à la fin du mois.

Cela a créé une opportunité supplémentaire de rotation vers des actions de petites capitalisations nettement sous-évaluées au niveau mondial, qui pourraient être réévaluées dans le cadre d'une campagne agressive de réduction des taux de plus en plus probable de la part des banques centrales à travers le monde.

Au sein du fonds, nous avons constaté une forte performance du fournisseur de composants d'injection de carburant Phinia, qui a commencé à s'approcher de notre fourchette de prix cible et nous avons réduit la position en conséquence. Un rapport très positif sur les bénéfices du géant des revêtements de sol Mohawk Industries - un ajout relativement récent au portefeuille - a poussé l'action dans la zone de prix cible. Nous avons réduit la position au cours du mois.

Du côté des détracteurs, ST Microelectronics a chuté au cours du mois à la suite d'un rapport sur les bénéfices plus faible que prévu. Le producteur coréen de machines Doosan Bobcat a reçu une offre de

rachat de la part de son principal propriétaire. Bien que cette offre n'ait pas été bien accueillie du point de vue de la gouvernance d'entreprise, elle offre un potentiel de hausse très intéressant par rapport au cours actuel de l'action. Nous avons augmenté notre position dans la banque régionale américaine First Horizon à la suite d'un recul du cours de l'action, que nous estimons très probablement temporaire.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Mohawk Industries Inc	1,86	0,80	Hyundai Mobis Co Ltd	2,99	-0,34
Phinia Inc	4,01	0,70	Grupo Traxion SAB de CV	1,69	-0,31
KB Financial Group Inc	3,17	0,45	STMicroelectronics NV	2,27	-0,31
Persimmon PLC	2,17	0,45	Doosan Bobcat Inc	1,57	-0,29
Old Republic International Corp	2,69	0,39	Sao Martinho S/A	1,96	-0,18

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

## Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
First Horizon Corp	3,7	Corée du Sud	17,7	Matières premières	27,8
KB Financial Group Inc	3,6	États-Unis	14,5	Services financiers	23,7
Methanex Corp	3,3	Canada	12,5	Industries	17,1
Japan Post Holdings Co Ltd	3,2	Japon	9,8	Consommation discrétionnaire	13,3
China Communications Services Corp Ltd	3,1	Espagne	9,3	Produits de consommation	6,7
Old Republic International Corp	2,9	Allemagne	6,9	Technologies de l'information	4,1
Acerinox SA	2,8	Royaume-Uni	4,2	Immobilier	2,9
Cascades Inc	2,8	Chine	3,1	Unclassified	1,5
K+S AG	2,8	Philippines	2,8	Services de communication	1,4
Phinia Inc	2,7	France	2,6		
Poids du top 10	30,9 %	Poids du top 10	83,3 %	Poids du top 10	98,4 %

## Durabilité

### L'approche de SKAGEN en matière de développement durable.

Notre approche ESG repose sur quatre piliers. Conformément à la philosophie d'investissement actif de SKAGEN, nos activités en matière de développement durable se concentrent sur l'engagement actif auprès de nos sociétés de portefeuille, car c'est là que nous pensons pouvoir avoir le plus d'impact. Nous pensons que le plein potentiel d'une stratégie d'investissement durable est le mieux réalisé lorsque les quatre piliers suivants sont combinés.

- ✓ Exclusion
- ✓ Due diligence renforcée
- ✓ Fiche ESG
- ✓ Actionnariat actif

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est de type communication commerciale. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est Storebrand Asset Management AS. Les déclarations reflètent le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, et ce point de vue peut être modifié sans préavis.

Les performances futures des fonds sont soumises à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut changer à l'avenir.

Le traitement fiscal des gains et pertes réalisés par l'investisseur et des distributions reçues par l'investisseur dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut impliquer le paiement d'impôts supplémentaires. Avant tout investissement dans le Fonds, les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller fiscal pour une compréhension complète du régime fiscal applicable à leur cas particulier.

Storebrand Asset Management AS est une société de gestion agréée par l'autorité de contrôle norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Son siège social est situé à Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norvège. Storebrand Asset management AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand ASA. Le groupe Storebrand comprend toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

Suite à la fusion de Storebrand Asset Management AS et de SKAGEN AS, l'équipe de gestion de portefeuille de SKAGEN continuera à gérer les portefeuilles des fonds à partir de la nouvelle entité juridique distincte, SKAGEN AS, tandis que Storebrand Asset Management AS jouera le rôle de société de gestion.

Aucune offre d'achat de parts ne peut être faite ou acceptée avant que le destinataire n'ait reçu le prospectus et le PRIIPS KID du Fonds et qu'il n'ait rempli tous les documents appropriés. Vous pouvez télécharger plus d'informations, y compris les formulaires de souscription/rachat, le prospectus complet, le PRIIPS KID, les conditions commerciales générales, les rapports annuels et les rapports mensuels en langue anglaise sur les pages web de SKAGEN.

Les droits de réclamation des investisseurs et certaines informations sur les mécanismes de recours sont mis à la disposition des investisseurs conformément à notre politique et à notre procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : [www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/](http://www.skagenfunds.fr/contacts/vous-avez-des-reclamations-/)

Storebrand Asset Management AS peut mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénotification de la directive sur la distribution transfrontalière.

Pour de plus amples informations sur les aspects du fonds liés au développement durable, y compris le résumé de l'information sur le développement durable en anglais, veuillez consulter : [www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/](http://www.skagenfunds.fr/sustainability/des-investissements-responsables/)

La décision d'investir dans le Fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du Fonds tels qu'ils sont décrits dans son prospectus.

#### **Informations importantes pour les investisseurs français**

Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : [international@skagenfunds.com](mailto:international@skagenfunds.com)

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr)