



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 20,17 EUR

Actifs sous gestion: 298 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: 47

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

1,99 %

31.01.2025

RENDEMENT ANNUEL

10,04 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Janvier au 31.01.2025. 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	1,99	2,95	Ecart-type	10,05	15,06	20,63
A ce jour	1,99	2,95	Indice d'écart-type	8,09	13,09	15,05
12 derniers mois	6,10	26,15	Erreur de suivi	8,57	9,06	10,94
3 ans	3,83	11,16	Ratio d'information	-2,34	-0,81	-0,20
5 ans	10,04	12,25	Part active: 100 %			
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	5,63	9,84				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

Au début de l'année, la hausse des marchés boursiers mondiaux s'est amplifiée et a entraîné un déplacement vers des zones de marché plus attractives, telles que les actions européennes décotées. La concurrence émergente des entreprises chinoises dans des domaines tels que l'intelligence artificielle devrait rappeler aux investisseurs les risques de concentration dans les mandats d'investissement passif à l'échelle mondiale.

La volatilité des politiques commerciales de l'administration américaine a exercé une pression sur les actions vers la fin du mois. Ces politiques pourraient constituer une forte force inflationniste si elles sont mises en œuvre. Entre-temps, nous continuons à observer une forte décote entre les petites et moyennes capitalisations, en particulier en dehors des États-Unis, et les grandes et méga capitalisations à l'échelle mondiale, ce qui offre aux investisseurs une opportunité d'investissement intéressante de retour à la moyenne à moyen terme.

Nos plus fortes contributions au cours du mois ont été le producteur allemand de potasse K+S, qui a bénéficié d'une forte hausse des prix sous-jacents après la faiblesse de l'année dernière, et le producteur américain d'agro-machines CNH Industrial, grâce à l'émergence de vents contraires pour les revenus agricoles mondiaux. Nous avons réduit notre position dans la société holding japonaise Japan Post Holding, suite à la forte performance en direction de notre objectif de prix.

Du côté négatif, notre conglomérat philippin GT Capital a baissé en raison d'une combinaison d'incertitudes liées à la macroéconomie et d'ajustements techniques de l'indice sur le marché local. Notre constructeur de maisons américain Beazer Homes a enregistré une baisse injustifiée à la suite

d'un trimestre faible. Notre producteur de nickel indonésien Vale Indonesia a chuté en raison de la baisse des prix du nickel, bien que le gouvernement indonésien ait annoncé une forte réduction des quotas de minerai de nickel au cours de l'année.

Nous avons vendu la société d'assurance spécialisée Old Republic, basée aux Etats-Unis, car elle a atteint notre objectif de cours. Nous avons initié une nouvelle position dans la banque régionale américaine de taille moyenne Comerica, une banque régionale décotée qui est positionnée pour augmenter ses bénéfices et ses valeurs comptables tangibles et pour bénéficier des vents contraires du secteur réglementaire dans notre perspective d'investissement à moyen terme.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
K+S AG	1,61	0,41	GT Capital Holdings Inc	2,23	-0,65
Japan Post Holdings Co Ltd	3,47	0,34	Beazer Homes USA Inc	2,31	-0,47
CNH Industrial NV	2,64	0,33	Nickel Asia Corp	1,04	-0,45
Cementir Holding NV	2,70	0,29	Vale Indonesia Tbk PT	2,17	-0,44
Hyundai Mobis Co Ltd	2,44	0,28	Grupo Traxion SAB de CV	1,59	-0,21

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 (%)
Acerinox SA	4,1	Corée du Sud	14,6	Matières premières	26,8
Cascades Inc	3,7	Japon	13,5	Industries	24,0
Methanex Corp	3,6	États-Unis	12,9	Services financiers	18,0
Japan Post Holdings Co Ltd	3,3	Canada	11,8	Consommation discrétionnaire	15,1
Kalmar Oyj	3,1	Espagne	7,2	Produits de consommation	6,7
Nexity SA	3,0	France	7,0	Technologies de l'information	3,4
Albertsons Cos Inc	2,9	Allemagne	5,7	Immobilier	3,0
Korean Reinsurance Co	2,9	Royaume-Uni	5,6	Services de communication	2,4
Cementir Holding NV	2,9	Finlande	3,1	Poids du top 10	99,3 %
CNH Industrial NV	2,8	Mexique	3,0		
Poids du top 10	32,3 %	Poids du top 10	84,6 %		

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-/

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/

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

Pour des informations sur les services d'infrastructure, veuillez vous référer à www.skagenfunds.fr