



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 17,66 EUR

Actifs sous gestion: 274 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Frais de gestion fixes: 1,60 %

Commission de performance: 10 % (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

10,33 %

31.08.2023

RENDEMENT ANNUEL

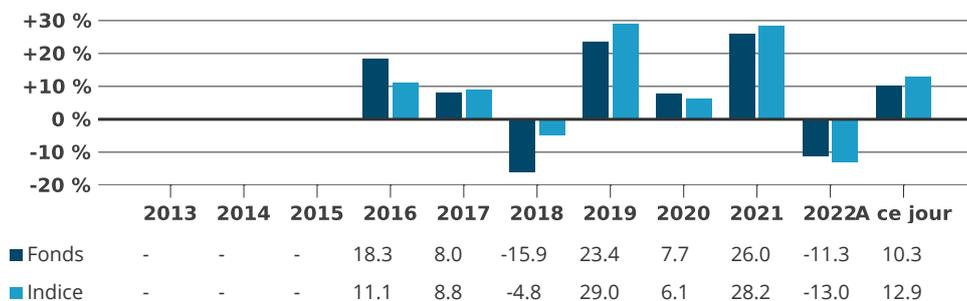
6,40 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2023. 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	2 ans	3 ans
Mois dernier	-2,53	-1,25	Ecart-type	-	-	16,68
A ce jour	10,33	12,89	Indice d'écart-type	-	-	13,96
12 derniers mois	7,70	5,57	Erreur de suivi	-	-	9,96
3 ans	14,00	10,67	Ratio d'information	-	-	0,34
5 ans	6,40	8,95	Part active: 100 %			
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	4,92	7,65				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Monthly commentary, August 2023

SKAGEN Focus a été à la traîne de l'ensemble des marchés d'actions au cours du mois. La résistance relative des marchés d'actions est soutenue par le ralentissement de l'inflation mondiale et la conviction croissante que les taux d'intérêt atteindront leur maximum en 2024.

Le détaillant alimentaire américain Albertsons a été l'une des positions les plus performantes du fonds au cours du mois, l'action se négociant toujours à une décote substantielle par rapport à l'offre de Kroger. Nos banques japonaises, y compris la banque régionale Shiga Bank et le conglomérat financier Japan Post Holdings, ont également enregistré de bonnes performances en août, soutenues par le changement anticipé du contrôle de la courbe des taux au Japon. En outre, Japan Post Holdings a lancé un important programme de rachat d'actions à la suite de la vente de Japan Post Bank.

Nos positions dans le secteur minier ont été négatives au cours du mois, en raison d'une combinaison de bénéfiques plus faibles et d'une incertitude politique accrue dans les pays où nous opérons.

Nous avons initié une position dans la banque régionale américaine First Horizon qui, selon nous, se négocie à une décote substantielle par rapport à sa juste valeur et possède des catalyseurs tangibles pour un redressement dans une perspective d'investissement à moyen terme.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	3,72	0,37	Nickel Asia Corp	1,69	-0,34
Korean Reinsurance Co	2,20	0,34	Fortuna Silver Mines Inc	2,50	-0,26
Shiga Bank Ltd/The	2,79	0,27	Eramet SA	1,28	-0,16
Albertsons Cos Inc	3,29	0,27	STMicroelectronics NV	2,01	-0,15
Iveco Group NV	1,90	0,21	Endeavour Mining PLC	1,16	-0,15

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 (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	3,9	Japon	17,0	Matières premières	24,5
Kyocera Corp	3,8	Corée du Sud	15,9	Services financiers	19,7
Methanex Corp	3,8	Canada	14,1	Industries	18,0
Hyundai Mobis Co Ltd	3,6	États-Unis	12,6	Consommation discrétionnaire	13,4
Albertsons Cos Inc	3,4	Allemagne	9,8	Technologies de l'information	9,5
Panasonic Holdings Corp	3,0	Chine	5,2	Produits de consommation	9,3
Shiga Bank Ltd/The	3,0	Espagne	5,0	Services de communication	2,5
China Communications Services Corp Ltd	2,8	France	4,0	Trésorerie, non investie	1,7
Danaos Corp	2,8	Grèce	2,8	Santé	1,4
Phinia Inc	2,8	Singapour	2,1		
Poids du top 10	32,8 %	Poids du top 10	88,2 %	Poids du top 10	100,0 %

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 SKAGEN 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 particulière de chaque investisseur qui peut changer au cours du temps. 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.

SKAGEN AS est une société de gestion agréée par l'autorité de surveillance norvégienne, Finanstilsynet, pour la gestion d'OPCVM en vertu de la loi norvégienne sur les fonds de valeurs mobilières. Le siège social de SKAGEN AS est situé à Skagen 3, Torgterrassen, 4006 Stavanger, Norvège. SKAGEN AS fait partie du groupe Storebrand et est détenue à 100% par Storebrand Asset Management AS. Le groupe Storebrand se compose de toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par Storebrand ASA.

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 de plus amples 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 anglais sur le site Internet de SKAGEN <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

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 procédure de traitement des réclamations. Le résumé des droits des investisseurs en français est disponible ici : <https://www.skagenfunds.fr/contacts/droits-des-investisseurs/>

SKAGEN 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 français, veuillez vous référer à : <https://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 <https://www.skagenfunds.fr/fonds>.

Coordonnées

SKAGEN AS a désigné CACEIS Bank comme correspondant centralisateur en France. Les bureaux de CACEIS Bank sont situés au 1-3 Place Valhubert, F-75013 PARIS, France. Pour plus d'informations, veuillez contacter l'équipe internationale de SKAGEN basée à Stavanger : international@skagenfunds.com