



## Informations sur le fonds

**ISIN:** NO0010735129

**Date de lancement, compartiment:**  
26.05.2015

**Date de lancement, fonds:**  
26.05.2015

**Domicile:** NO

**VL:** 16,98 EUR

**Actifs sous gestion:** 267 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:** 46

**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

6,12 %

31.10.2023

### RENDEMENT ANNUEL

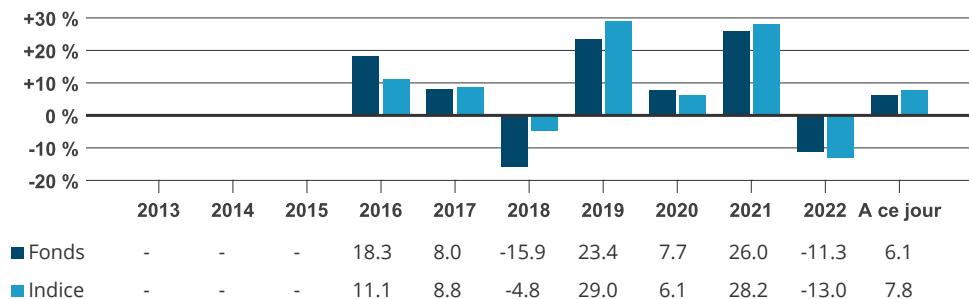
6,90 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2023. 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	-4,79	-2,85	Ecart-type	-	-
A ce jour	6,12	7,78	Indice d'écart-type	-	-
12 derniers mois	10,48	3,32	Erreur de suivi	-	-
3 ans	12,82	10,47	Ratio d'information	-	-
5 ans	6,90	8,94	Part active: 100 %		
10 ans	-	-			
Depuis le lancement	4,34	6,90			

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**Le fonds a reçu des nouvelles positives au cours du mois, avec pas moins de deux rachats, d'abord dans l'équipementier automobile Vitesco et ensuite dans notre société de location de conteneurs Textainer.**

Vitesco est un ancien spin-off de Continental, qui a reçu une offre de son principal propriétaire, Schaeffler, avec une prime de 20 %, ce qui a fait grimper les actions de 60 % au total sur l'année. Pour Textainer nous avons reçu une offre de la part de la société de capital-investissement Stonepeak, avec une prime de 46 %. Comme les offres reflétaient nos objectifs de prix pour chaque participation, les deux positions ont été fermées en octobre.

Nous avons commencé à accumuler deux positions, qui seront divulguées lorsque nous approcherons du poids cible. Nous avons clôturé notre position dans le fabricant sud-coréen d'équipements pour semi-conducteurs Eugene Technology, après une forte revalorisation au cours de l'année vers son prix cible. Nous avons renforcé nos positions sous-évaluées dans les composants en silicium Siltronic et dans le producteur de semi-conducteurs STMicroelectronics, dont les prix sont très bas.

Notre plus grand détracteur au cours du mois a été le conglomérat japonais Panasonic, qui a publié des chiffres plus faibles reflétant la détérioration de l'environnement macroéconomique. La société se négocie désormais avec une forte décote par rapport à ses positions sous-jacentes. Nos producteurs canadiens de bois d'œuvre, Canfor et Interfor, ont également contribué négativement à la performance, les prix du bois continuant à se négocier à des niveaux bas. Les deux sociétés se négocient bien en dessous de leur évaluation normalisée de la capacité bénéficiaire et restent sous-évaluées.

## Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Textainer Group Holdings Ltd	1,73	0,96	Panasonic Holdings Corp	2,68	-0,56
Japan Post Holdings Co Ltd	4,52	0,63	Hyundai Mobis Co Ltd	3,85	-0,37
Vitesco Technologies Group AG	0,42	0,34	Interfor Corp	2,32	-0,32
Korean Reinsurance Co	2,61	0,31	Canfor Corp	2,02	-0,30
Fortuna Silver Mines Inc	2,35	0,17	Pasona Group Inc	1,63	-0,27

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	<b>4,9</b>	Corée du Sud	<b>17,1</b>	Matières premières	<b>27,1</b>
Methanex Corp	<b>4,2</b>	Canada	<b>14,4</b>	Industries	<b>20,9</b>
Kyocera Corp	<b>4,0</b>	Japon	<b>14,4</b>	Services financiers	<b>16,8</b>
Hyundai Mobis Co Ltd	<b>3,7</b>	États-Unis	<b>12,1</b>	Consommation discrétionnaire	<b>13,0</b>
Phinia Inc	<b>3,3</b>	Allemagne	<b>7,7</b>	Technologies de l'information	<b>8,6</b>
Danaos Corp	<b>3,0</b>	Espagne	<b>6,7</b>	Produits de consommation	<b>8,5</b>
China Communications Services Corp Ltd	<b>3,0</b>	Philippines	<b>3,7</b>	Services de communication	<b>2,7</b>
Cash equivalent	<b>3,0</b>	France	<b>3,7</b>	Poids du top 10	
KB Financial Group Inc	<b>2,9</b>	Grèce	<b>3,0</b>		
Cascades Inc	<b>2,8</b>	Chine	<b>3,0</b>		
Poids du top 10	<b>34,9 %</b>	Poids du top 10	<b>85,9 %</b>		

## 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](mailto:international@skagenfunds.com)