SKAGEN
Part of Storebrand

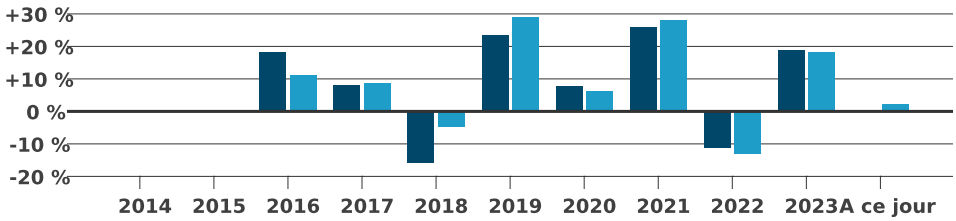
SKAGEN Focus A

PROFIL DE RISQUE	RETOUR À CE JOUR	RENDEMENT ANNUEL
4 sur 7	-0,20 %	9,74 %
	31.01.2024	Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Janvier au 31.01.2024. 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)



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	A ce jour
Fonds	-	-	18.3	8.0	-15.9	23.4	7.7	26.0	-11.3	19.0	-0.2
Indice	-	-	11.1	8.8	-4.8	29.0	6.1	28.2	-13.0	18.1	2.3

Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	-0,20	2,29
A ce jour	-0,20	2,29
12 derniers mois	8,79	14,67
3 ans	10,25	9,84
5 ans	9,74	11,43
10 ans	-	-
Depuis le lancement	5,57	8,10

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	2 ans	3 ans
Ecart-type	-	-	15,45
Indice d'écart-type	-	-	13,37
Erreur de suivi	-	-	9,61
Ratio d'information	-	-	0,04
Part active: 100 %			

Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129
Date de lancement, compartiment: 26.05.2015
Date de lancement, fonds: 26.05.2015
Domicile: NO
VL: 19,01 EUR
Actifs sous gestion: 303 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: 48
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.

Commentaires mensuels

Les marchés d'actions mondiaux ont connu un début d'année solide. La résilience de l'économie américaine a entraîné une remontée du dollar américain, tandis que l'étroite montée des actions américaines s'est poursuivie, augmentant encore le risque de concentration dans les mandats indiciels passifs mondiaux.

SKAGEN Focus a progressé en termes absolus, mais est resté à la traîne des marchés d'actions mondiaux. Il existe actuellement un écart de valorisation record entre les petites et moyennes capitalisations et les grandes/méga capitalisations, ce qui nous amène à penser que les investisseurs en quête d'alpha devraient se concentrer sur le "Magnificent Gap" plutôt que sur les soi-disant "Magnificent Seven". Plusieurs secteurs de l'univers mondial des petites capitalisations se négocient à des prix exceptionnellement bas par rapport à la capacité bénéficiaire normalisée. La réduction des pressions cycliques, alors que nous entrons dans un cycle de baisse des taux, pourrait constituer un puissant moteur de revalorisation.

La plus forte contribution à la performance du fonds a été apportée par le fabricant italien de camions Iveco, dont le marché reconnaît enfin l'exceptionnelle sous-évaluation, combinée à de nombreux catalyseurs de réévaluation à venir. Nous avons également constaté une forte contribution du producteur canadien d'emballages recyclés Cascades et de Japan Post Holdings, qui réalisent tous deux leur potentiel d'auto-assistance interne afin d'augmenter les rendements pour les actionnaires. En outre, les initiatives du régulateur coréen visant à cibler les entreprises ayant un faible ratio cours/valeur comptable ont propulsé nos positions bancaires dans les sociétés coréennes KB Financial et DGB Financial à la hausse à la fin du mois.

Du côté négatif, notre principal détracteur a été le producteur d'or et d'argent Fortuna Silver Mines, qui a publié de faibles résultats pour l'un de ses plus petits actifs hérités du passé.

Nous avons renforcé notre position nouvellement initiée sur le fabricant coréen d'équipements de construction Doosan Bobcat et sur le retardataire de l'année dernière, le détaillant discount coréen E-mart, à des niveaux de rendement du risque attrayants. Nous avons réduit notre position dans le conglomérat japonais Kyocera, à la suite d'une forte remontée vers notre objectif de prix.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Iveco Group NV	3,35	0,70
Cascades Inc	3,16	0,51
Japan Post Holdings Co Ltd	4,44	0,50
GT Capital Holdings Inc	1,93	0,26
Kyocera Corp	3,86	0,20

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,27	-0,48
Hyundai Mobis Co Ltd	3,51	-0,46
Interfor Corp	2,85	-0,29
LOTTE Fine Chemical Co Ltd	1,51	-0,25
STMicroelectronics NV	2,60	-0,23

Contribution absolue basée sur les rendements en NOK du fonds.

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	**4,6**
Iveco Group NV	**3,8**
Hyundai Mobis Co Ltd	**3,6**
Methanex Corp	**3,6**
Phinia Inc	**3,4**
Cascades Inc	**3,3**
Danaos Corp	**3,0**
KB Financial Group Inc	**2,8**
Interfor Corp	**2,8**
China Communications Services Corp Ltd	**2,6**
Poids du top 10	**33,4 %**

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
Corée du Sud	**18,4**
Canada	**15,0**
Japon	**12,9**
États-Unis	**9,2**
Allemagne	**6,9**
Espagne	**6,7**
France	**4,5**
Italie	**3,8**
Philippines	**3,6**
Royaume-Uni	**3,5**
Poids du top 10	**84,5 %**

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Matières premières	**26,3**
Industries	**24,7**
Services financiers	**18,8**
Consommation discrétionnaire	**13,3**
Technologies de l'information	**7,1**
Produits de consommation	**6,8**
Immobilier	**1,2**
Poids du top 10	**98,2 %**

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 francais 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 francais

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