



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 20,35 EUR

Actifs sous gestion: 326 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

6,82 %

31.05.2024

RENDEMENT ANNUEL

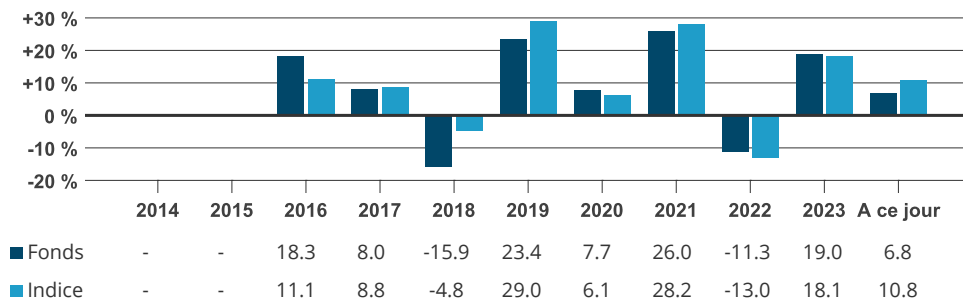
11,50 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Mai au 31.05.2024. 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	2 ans	3 ans
Mois dernier	2,83	2,49	Ecart-type	-	-	14,93
A ce jour	6,82	10,79	Indice d'écart-type	-	-	13,40
12 derniers mois	18,39	21,34	Erreur de suivi	-	-	9,51
3 ans	5,94	9,36	Ratio d'information	-	-	-0,36
5 ans	11,50	12,28	Part active: 100 %			
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	6,16	8,75				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Commentaires mensuels

**SKAGEN Focus s'est mieux comporté que l'ensemble des marchés d'actions en mai et le fonds est en avance sur les marchés mondiaux des petites et moyennes capitalisations depuis le début de l'année.**



Des faiblesses apparaissent le marché des actions américaines, alors que la croissance s'essouffle enfin dans de nombreuses grandes entreprises technologiques, à quelques exceptions près. L'inflation est plus élevée que prévu, principalement aux États-Unis, et un nouveau consensus se forme sur les réductions de taux d'intérêt repoussées à 2025.

Au cours du mois, l'un des meilleurs contributeurs à la performance du fonds a été la société minière d'or et d'argent Fortuna Silver, qui a bénéficié de la hausse des prix de l'or. La société de transport maritime par conteneurs Danaos a continué d'enregistrer de bonnes performances à la suite de résultats solides et de rumeurs de privatisation, ce qui n'est pas surprenant étant donné que la société devrait atteindre sa capitalisation boursière en deux ans grâce à son bilan solide. Notre position dans le producteur de systèmes d'injection de carburant Phinia a continué à progresser au cours du mois.

Japan Post Holding a baissé malgré un nouveau programme de rachat d'actions et des bénéfices plus élevés que prévu.

Nous avons établi une nouvelle position dans l'assureur surcapitalisé Samsung Fire and Marine, qui est l'un des principaux candidats à l'amélioration dans le cadre du programme de « value up » mené par le gouvernement et les régulateurs, actuellement en cours sur les marchés d'actions sud-coréens.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,64	0,71	Hyundai Mobis Co Ltd	3,34	-0,37
Danaos Corp	2,74	0,48	Takuma Co Ltd	1,60	-0,27
Phinia Inc	4,54	0,39	GT Capital Holdings Inc	1,92	-0,24
Methanex Corp	3,89	0,23	DL E&C Co Ltd	1,54	-0,23
Befesa SA	1,41	0,21	Japan Post Holdings Co Ltd	3,75	-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 (%)
Phinia Inc	4,6	Corée du Sud	17,4	Matières premières	27,1
Methanex Corp	4,0	Canada	15,2	Industries	22,7
Japan Post Holdings Co Ltd	3,6	États-Unis	14,7	Services financiers	20,9
K+S AG	3,0	Allemagne	8,3	Consommation discrétionnaire	12,8
Hyundai Mobis Co Ltd	2,9	Japon	7,7	Produits de consommation	7,3
China Communications Services Corp Ltd	2,8	Espagne	6,9	Technologies de l'information	4,4
KB Financial Group Inc	2,8	Royaume-Uni	3,9	Immobilier	2,5
Fortuna Silver Mines Inc	2,7	Philippines	2,9		
Old Republic International Corp	2,6	Chine	2,8		
Cascades Inc	2,6	France	2,6		
Poids du top 10	31,7 %	Poids du top 10	82,4 %	Poids du top 10	97,8 %

## 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)