



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 18,27 EUR

Actifs sous gestion: 249 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: 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

-7,62 %

30.04.2025

RENDEMENT ANNUEL

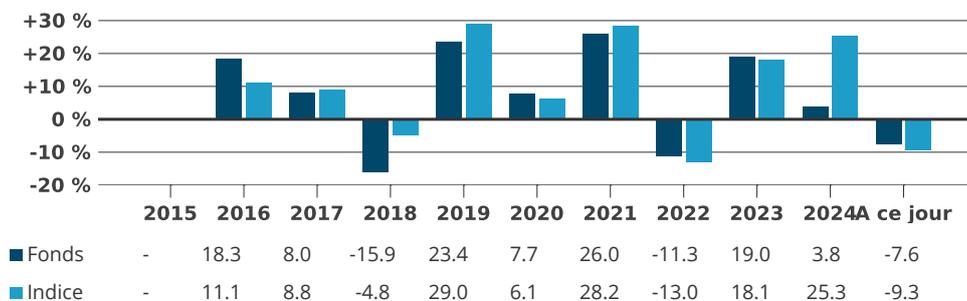
12,29 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Avril au 30.04.2025. 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	-3,04	-4,09	Ecart-type	11,21	15,71	15,10
A ce jour	-7,62	-9,27	Indice d'écart-type	12,70	13,94	12,89
12 derniers mois	-7,67	5,20	Erreur de suivi	7,59	8,75	9,17
3 ans	0,43	7,55	Ratio d'information	-1,69	-0,81	0,04
5 ans	12,29	11,96	Part active: 100 %			
10 ans	-	-				
Depuis le lancement	4,44	8,20				

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

L'événement marquant du mois d'avril a été ce que l'on a appelé le « jour de la libération » aux États-Unis, alors que les développements liés aux droits de douane ont continué à faire les gros titres et à influencer les mouvements du marché et les données macroéconomiques. Cela a contribué à accroître la volatilité sur les marchés boursiers mondiaux. Dans l'ensemble, nous avons observé une rotation continue au détriment des actifs américains, accompagnée d'une nouvelle faiblesse du dollar américain.

SKAGEN Focus a surperformé son indice de référence au cours du mois. Le principal contributeur à la performance a été le producteur allemand de potasse K+S, qui a bénéficié d'une reprise générale de la demande et de prix de production plus élevés. Notre holding sud-coréen, IM Financial (anciennement DGB Financial), a également été très performant, publiant des résultats solides et continuant à mettre en œuvre sa stratégie de redressement grâce à l'amélioration des rendements pour les actionnaires.

Du côté négatif, la chute des prix du méthanol et un arrêt temporaire de la production ont pesé sur le prix de l'action de notre producteur de méthanol Methanex. Néanmoins, nous considérons que la perturbation actuelle du marché liée aux droits de douane est généralisée et temporaire, et qu'elle crée des opportunités d'investissement attrayantes pour l'avenir.

Guidés par notre stratégie d'investissement axée sur la valeur, nous continuons à maintenir une exposition modeste de 10 % aux actions américaines. Nous continuons à nous concentrer sur les actions européennes de petite et moyenne capitalisation bénéficiant d'une forte décote, car nous pensons qu'elles sont bien placées pour tirer parti de l'évolution des conditions de marché. Si la dynamique

actuelle du marché persiste - les capitaux quittant les États-Unis pour les marchés internationaux à prix réduits, en particulier en Europe - nous pensons que le fonds est bien placé pour offrir une valeur significative aux détenteurs de parts en 2025 et au-delà.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
K+S AG	2,33	0,55	Methanex Corp	0,82	-0,39
DGB Financial Group Inc	2,48	0,39	Forvia SE	1,22	-0,30
Ayvens SA	2,73	0,38	Acerinox SA	5,56	-0,27
Akatsuki Inc	2,60	0,38	Aya Gold & Silver Inc	2,17	-0,26
Hanwha Corp	1,25	0,22	Aperam SA	1,99	-0,24

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	5,0	Corée du Sud	21,2	Industries	30,9
Takuma Co Ltd	3,5	Japon	11,6	Matières premières	21,6
Hyundai Mobis Co Ltd	3,4	États-Unis	10,4	Services financiers	20,6
Albertsons Cos Inc	3,3	France	8,5	Consommation discrétionnaire	10,8
DL E&C Co Ltd	3,2	Espagne	7,7	Produits de consommation	5,6
CNH Industrial NV	3,0	Allemagne	7,1	Technologies de l'information	3,3
Ayvens SA	2,9	Canada	4,4	Services de communication	2,7
Korean Reinsurance Co	2,8	Royaume-Uni	4,1	Immobilier	2,4
Akatsuki Inc	2,7	Mexique	3,8		
Befesa SA	2,7	R.A.S. chinoise de Hong Kong	2,7		
Poids du top 10	32,5 %	Poids du top 10	81,5 %	Poids du top 10	98,0 %

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 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