



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 19,46 EUR

Actifs sous gestion: 268 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

-1,58 %

30.05.2025

RENDEMENT ANNUEL

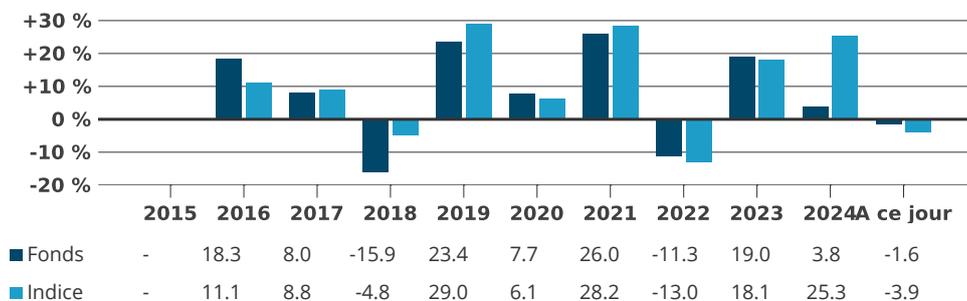
13,04 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour Mai au 31.05.2025. 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 (%)
Mois dernier	6,54	5,89
A ce jour	-1,58	-3,93
12 derniers mois	-4,08	9,15
3 ans	3,10	10,14
5 ans	13,04	12,98
10 ans	5,14	8,85
Depuis le lancement	5,06	8,75

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	12,85	16,08	15,26
Indice d'écart-type	13,66	14,19	13,07
Erreur de suivi	7,66	8,77	9,14
Ratio d'information	-1,70	-0,79	0,01
Part active: 100 %			

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont rebondi au cours du mois, grâce à la baisse des inquiétudes liées au commerce et à l'optimisme croissant autour des accords commerciaux potentiels entre les États-Unis et plusieurs partenaires clés.

Cependant, le comportement de l'administration américaine reste imprévisible et erratique, ce qui augmente la prime de risque des actifs américains et se reflète également dans la faiblesse du dollar. Un tribunal a même jugé que la plupart des droits de douane étaient illégaux, ce qui a immédiatement été contesté par l'administration américaine.

Dans le même temps, les pays européens s'alignent davantage et, avec la mise en place d'un nouveau gouvernement en Allemagne qui affiche de grandes ambitions en matière d'augmentation des dépenses budgétaires, les petites et moyennes capitalisations européennes, négligées et ignorées, devraient de plus en plus attirer l'attention des investisseurs. Comme nous sommes guidés par la valeur, nous continuons à être solidement positionnés en dehors des États-Unis, par exemple dans le domaine des petites capitalisations européennes, ignorées et fortement décotées, et nous détenons des positions limitées sur les marchés boursiers américains.

Au cours du mois, le fonds a enregistré une forte performance, surperformant les marchés actions mondiaux. Le principal contributeur a été le conglomérat coréen Hanwha Corp, qui a rebondi grâce aux solides performances de ses divisions de défense et à la réduction de l'importante décote de la société holding par rapport à la valeur de ses actifs cotés. Notre producteur de nickel indonésien, Vale Indonesia, a fortement rebondi, la prime de risque politique, auparavant élevée, ayant commencé à se normaliser.

Parallèlement, notre société de gaming japonaise, Akatsuki, dont la valeur d'entreprise est proche de zéro, a reculé, ses bénéfices ayant été légèrement inférieurs aux attentes.

Nous avons pris une nouvelle position dans la banque régionale coréenne BNK Financial, qui se négocie avec une décote importante par rapport à sa valeur intrinsèque, malgré une trajectoire claire vers une meilleure allocation du capital.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Hanwha Corp	2,05	1,09	Akatsuki Inc	2,30	-0,51
Vale Indonesia Tbk PT	1,21	0,44	Solvay SA	1,62	-0,20
Aya Gold & Silver Inc	2,05	0,44	Interfor Corp	2,10	-0,14
Korean Reinsurance Co	2,87	0,43	Hyundai Mobis Co Ltd	3,18	-0,14
DL E&C Co Ltd	3,24	0,41	Swire Pacific Ltd	2,56	-0,10

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	3,9	Corée du Sud	22,5	Industries	31,1
DL E&C Co Ltd	3,4	États-Unis	10,9	Matières premières	21,1
Hyundai Mobis Co Ltd	3,1	Japon	10,2	Services financiers	21,1
Korean Reinsurance Co	3,0	France	8,5	Consommation discrétionnaire	11,3
Takuma Co Ltd	3,0	Espagne	6,5	Produits de consommation	5,1
CNH Industrial NV	3,0	Allemagne	6,3	Technologies de l'information	3,5
Albertsons Cos Inc	2,9	Canada	5,5	Immobilier	2,4
DGB Financial Group Inc	2,8	Mexique	4,2	Services de communication	2,0
Ayvens SA	2,7	Royaume-Uni	4,0	Poids du top 10	97,7 %
Wienerberger AG	2,7	Autriche	2,7		
Poids du top 10	30,5 %	Poids du top 10	81,4 %		

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