



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 20,64 EUR

Actifs sous gestion: 278 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

4,38 %

31.07.2025

RENDEMENT ANNUEL

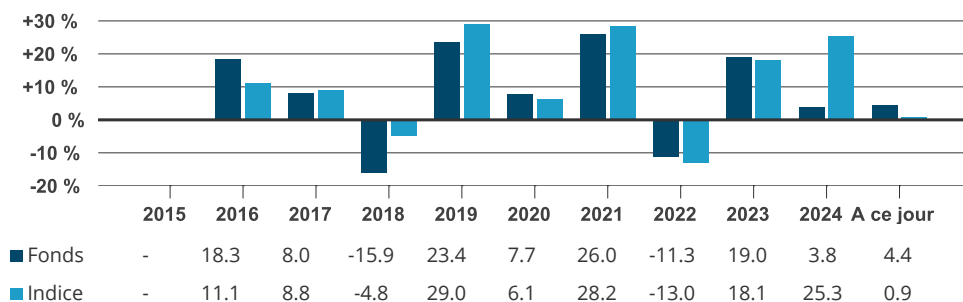
13,28 %

Moyenne des 5 dernières années

Rapport mensuel pour juillet au 31.07.2025. 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	3,20	3,95
A ce jour	4,38	0,91
12 derniers mois	2,78	9,55
3 ans	6,83	10,89
5 ans	13,28	13,53
10 ans	6,96	9,63
Depuis le lancement	5,59	9,12

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	13,29	14,25	15,28
Indice d'écart-type	13,75	12,75	13,12
Erreur de suivi	5,83	8,39	9,14
Ratio d'information	-1,16	-0,48	-0,03
Part active: 100 %			

Commentaires mensuels

Les marchés boursiers mondiaux ont prolongé leur progression en juillet, tirés une nouvelle fois par les valeurs technologiques américaines à forte capitalisation grâce à des résultats solides en fin de mois, qui ont en partie éclipsé la dynamique continue observée dans d'autres zones, telles que la Corée du Sud et l'Europe. Un nouvel accord commercial entre les États-Unis et l'Union européenne et le Japon a redressé le moral des investisseurs, mais la prolongation des droits de douane ailleurs a ravivé les craintes inflationnistes.

Parmi les principaux contributeurs à la performance du fonds au cours du mois, citons notre équipementier automobile Forvia, qui a publié des résultats solides grâce à des mesures de restructuration et à une amélioration de ses marges, combinées à un carnet de commandes bien rempli auprès des équipementiers chinois (OEM).

Le constructeur immobilier français Nexity a fortement rebondi, avec un retour à un résultat d'exploitation positif au premier semestre, grâce à une forte reprise de la demande des acheteurs immobiliers, les baisses de taux commençant à avoir un impact positif. La société a également procédé à des réductions de coûts agressives et a réaffirmé ses prévisions pour l'ensemble de l'année. Nos positions sud-coréennes ont enregistré de solides performances au cours du mois et notre position dans la banque régionale iM Financial a fortement progressé pour atteindre notre fourchette de prix cible. Nous avons considérablement réduit notre position à la suite de cela.

Parmi les contributeurs négatifs, citons la société de construction sud-coréenne DL E&C, qui a perdu une partie de ses solides gains enregistrés au cours de l'année. Le fabricant britannique d'équipements

sidérurgiques Vesuvius a publié des résultats médiocres, reflétant la faiblesse persistante de la demande sur les marchés finaux, tandis que nous estimons que le potentiel de bénéfices à moyen terme est largement ignoré par le marché à ces niveaux de valorisation.

Comme nous sommes guidés par la valeur, le portefeuille a actuellement une allocation limitée au marché actions américain et une exposition significative aux actions européennes à petite et moyenne capitalisation fortement décotées.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Forvia SE	1,91	0,49	Wienerberger AG	3,06	-0,24
BNK Financial Group Inc	2,62	0,47	Vesuvius PLC	1,88	-0,21
Nexity SA	2,31	0,43	DL E&C Co Ltd	2,04	-0,20
iM Financial Group Co Ltd	2,62	0,39	K+S AG	1,08	-0,16
Eugene Technology Co Ltd	2,79	0,34	Albertsons Cos Inc	1,63	-0,16

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 (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,1	Corée du Sud	22,7	Industries	26,6
Korean Reinsurance Co	3,3	États-Unis	11,8	Matières premières	22,1
Methanex Corp	3,0	France	10,3	Services financiers	20,2
Albertsons Cos Inc	3,0	Japon	9,3	Consommation discrétionnaire	13,5
Wienerberger AG	3,0	Canada	7,4	Technologies de l'information	6,3
Eugene Technology Co Ltd	3,0	Allemagne	5,4	Produits de consommation	5,0
CNH Industrial NV	2,9	Espagne	4,2	Immobilier	2,8
Nexity SA	2,8	Mexique	4,0	Services de communication	1,9
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Royaume-Uni	3,8		
Swire Pacific Ltd	2,7	Autriche	3,0		
Poids du top 10	30,7 %	Poids du top 10	81,9 %	Poids du top 10	98,4 %

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