



## Informations sur le fonds

**ISIN:** NO0010735129

**Date de lancement, compartiment:**  
26.05.2015

**Date de lancement, fonds:**  
26.05.2015

**Domicile:** NO

**VL:** 22,51 EUR

**Actifs sous gestion:** 274 MEUR

**Indice de référence:** MSCI All Country World Index

**Minimum d'investissement:** 50 EUR

**Nombre de participations:** 50



**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.

## Informations sur les coûts

Pour obtenir des explications sur l'impact global des coûts sur l'investissement et les rendements attendus, veuillez vous reporter au document d'informations clés (DIC).

**Frais courants:** 1,60 % (dont les frais de gestion s'élèvent à : 1,60 %)

**Commission de performance:** 10,00 % (voir le prospectus pour plus de détails) (voir le prospectus pour plus de détails)

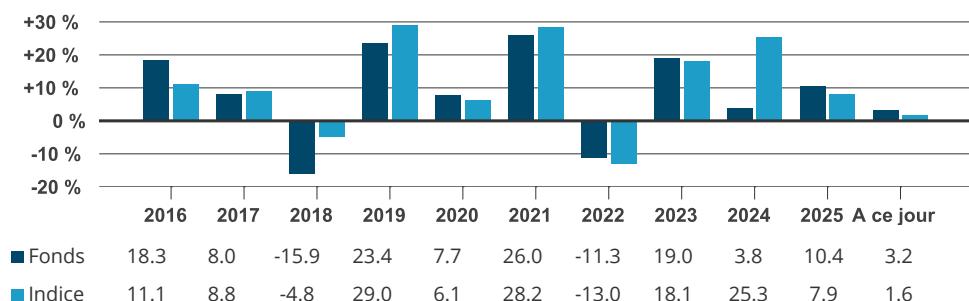
# SKAGEN Focus A

**Rapport mensuel pour Janvier** au 31.01.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.01.2026 sauf indication contraire.

Ceci est une communication marketing. Veuillez consulter le prospectus avant de prendre toute décision d'investissement définitive.

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	3,16	1,65	Ecart-type	11,92	10,84
A ce jour	3,16	1,65	Indice d'écart-type	12,95	10,08
12 derniers mois	10,45	6,42	Erreur de suivi	6,82	7,86
3 ans	8,92	15,78	Ratio d'information	0,75	-0,85
5 ans	9,67	12,21	Part active: 100 %		
10 ans	9,70	11,78			
Depuis le lancement	6,18	9,52			

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

## Indicateur de risque (SRI)

Nous avons classé ce fonds dans la catégorie **4 sur 7** ce qui est une classe de risque moyenne.

L'indicateur synthétique de risque permet d'appréhender le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque: risques liés à des événements imprévus, à la liquidité, au facteur opérationnel, aux dérivés et risque de change. Si le Fonds investit dans des titres libellés dans une monnaie autre que sa monnaie de base, la valeur est affectée par les variations du taux de change. De plus, la valeur de votre paiement peut être affectée si votre devise locale est autre que la devise du fonds. Ce produit ne prévoit pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## Commentaires mensuels

**Les marchés boursiers mondiaux ont connu un début d'année 2026 volatile, marqué par l'escalade des tensions géopolitiques, notamment celles liées à l'intervention américaine au Venezuela, aux nouveaux conflits autour du Groenland et aux troubles en Iran. Dans le même temps, les marchés boursiers hors des États-Unis ont affiché une relative vigueur, les investisseurs s'intéressant de plus en plus à d'autres secteurs que celui, très restreint, des valeurs technologiques américaines à très forte capitalisation.**

Nous avons également observé une attention croissante portée aux nouveaux investissements de plusieurs milliards dans l'IA et à leur mode de financement. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une solide performance en janvier, surperformant les marchés boursiers mondiaux, plusieurs de nos

positions en Corée du Sud ayant une fois de plus joué un rôle clé. L'amélioration du sentiment autour de la réforme de la gouvernance d'entreprise et de l'allocation du capital a continué à soutenir plusieurs participations coréennes.

Notre position la plus importante, le fournisseur automobile Hyundai Mobis, a été notre meilleure performance du mois, soutenue par le regain d'intérêt des investisseurs après les annonces du groupe Hyundai Motor concernant l'IA et la robotique lors du CES 2026. Le rôle de la société en tant que fournisseur clé potentiel de la plateforme robotique ajoute une option à plus long terme à l'argumentaire d'investissement, tandis que la valorisation de base reste modeste et soutenue par la normalisation des activités automobiles et sa participation considérablement décotée dans Hyundai Motor. Parmi les autres contributeurs positifs, citons le producteur nord-américain de méthanol Methanex, soutenu par la stabilisation des prix du méthanol et l'amélioration de la dynamique de l'offre, et le conglomérat d'investissement coréen KCC, peu connu, dont le marché reconnaît progressivement le potentiel en termes de couverture des actifs et de normalisation des bénéfices.

Du côté négatif, notre nouvelle position dans la société allemande Aumovio, issue d'une scission, a perdu une partie de ses gains après une fin d'année très forte, tandis que notre producteur autrichien de matériaux de construction Wienerberger a été pénalisé par les inquiétudes liées à la faiblesse persistante du secteur européen de la construction résidentielle.

À mesure que l'année avance, nous continuons d'observer d'importantes distorsions dans une grande partie de notre univers d'investissement, qui nous semblent particulièrement intéressantes pour les petites et moyennes capitalisations mondiales hors États-Unis.

## Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	5,01	0,79	Aumovio SE	3,98	-0,35
Methanex Corp	2,48	0,39	Wienerberger AG	2,30	-0,30
KCC Corp	3,40	0,36	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,43	-0,20
Vesuvius PLC	2,38	0,27	EXOR NV	2,25	-0,19
Banco del Bajío SA	2,40	0,25	Omnicom Group Inc	1,75	-0,17

Contribution absolue au rendement du fonds en NOK

## Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
KCC Corp	<b>3,9</b>	Corée du Sud	<b>23,1</b>	Industries	<b>25,9</b>
Hyundai Mobis Co Ltd	<b>3,9</b>	France	<b>10,4</b>	Services financiers	<b>24,0</b>
Aumovio SE	<b>3,8</b>	Japon	<b>10,2</b>	Consommation discrétionnaire	<b>20,1</b>
Ayvens SA	<b>3,5</b>	États-Unis	<b>8,5</b>	Matières premières	<b>17,7</b>
Befesa SA	<b>3,4</b>	Allemagne	<b>8,1</b>	Services de communication	<b>4,0</b>
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	<b>3,0</b>	Espagne	<b>5,2</b>	Technologies de l'information	<b>3,6</b>
Korean Reinsurance Co	<b>3,0</b>	Mexique	<b>4,9</b>	Produits de consommation	<b>3,5</b>
Banco del Bajío SA	<b>2,6</b>	Canada	<b>4,3</b>	Poids du top 10	
Swire Pacific Ltd	<b>2,5</b>	Italie	<b>4,3</b>		
GT Capital Holdings Inc	<b>2,5</b>	Royaume-Uni	<b>4,1</b>		
Poids du top 10	<b>32,2 %</b>	Poids du top 10	<b>83,2 %</b>		

## 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

### Article 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Le produit intègre les risques liés à la durabilité et les caractéristiques ESG dans le cadre de son processus d'intégration ESG. Bien qu'il promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, il ne poursuit pas les investissements durables comme objectif principal. Une approche fondée sur la matérialité est appliquée lors de l'évaluation des principaux impacts négatifs. Pour plus de détails sur les aspects liés à la durabilité du produit, y compris un résumé des informations divulguées en matière de durabilité, veuillez vous reporter au prospectus.

## 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.

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)