



## Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 23,29 EUR

Actifs sous gestion: 280 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Nombre de participations: 51



**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)

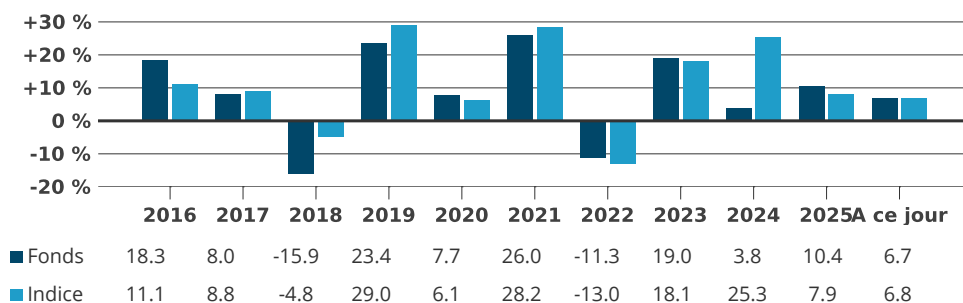
# SKAGEN Focus A

**Rapport mensuel pour Avril** au 30.04.2026. Toutes les données sont exprimées en 30.04.2026 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	7,68	8,22	Ecart-type	17,69	14,09	14,91
A ce jour	6,73	6,77	Indice d'écart-type	11,54	11,33	12,84
12 derniers mois	27,50	26,94	Erreur de suivi	11,47	9,09	9,56
3 ans	10,25	17,42	Ratio d'information	0,05	-0,79	-0,47
5 ans	6,73	11,25	Part active: 100 %			
10 ans	9,00	11,99				
Depuis le lancement	6,36	9,79				

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'apprécier 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 frôlé de nouveaux records en avril, portés par un rebond spectaculaire des valeurs technologiques et des semi-conducteurs, les investisseurs se ruant une nouvelle fois sur les valeurs gagnantes liées à l'IA malgré les incertitudes géopolitiques persistantes et la hausse des prix de l'énergie.**

Le fonds a également enregistré une solide performance au cours du mois, même si celle-ci est restée légèrement en deçà de celle du marché dans son ensemble en raison de notre exposition plus diversifiée. Les titres qui ont le plus contribué à notre performance ont été Siltronic, KCC et Lenovo. Le



fabricant allemand de plaquettes de silicium Siltronic a rebondi, le marché anticipant désormais une amélioration de la demande, en particulier pour les serveurs liés à l'IA. Nous avons réduit notre position à mesure que l'action se rapprochait de notre objectif de cours.

Le conglomérat sud-coréen KCC a continué de se valoriser, les investisseurs reconnaissant de plus en plus la forte décote inhérente à sa structure d'actionnariat, parallèlement à l'amélioration de ses fondamentaux sous-jacents. Lenovo a également affiché une solide performance grâce à une dynamique opérationnelle soutenue, malgré les inquiétudes liées à la hausse des coûts des composants liés à la mémoire, et nous avons réduit notre position.

Nous avons liquidé notre position dans le fabricant sud-coréen d'équipements de construction Doosan Bobcat après que l'action a atteint notre objectif de cours. Le dossier d'investissement a bénéficié d'une meilleure exécution opérationnelle et d'une attention accrue du marché pour les initiatives de création de valeur menées par des actionnaires activistes.

Le principal frein à la performance du fonds en avril a été la société mexicaine de logistique et de transport Traxion. Si la croissance du chiffre d'affaires est restée solide, la rentabilité a été affectée par la faiblesse du segment de la mobilité des marchandises et le marché peine toujours à voir s'améliorer la visibilité de la demande. Au cours du mois, nous avons continué à renforcer notre position nouvellement initiée sur le réassureur américain Everest Group et avons établi une position de base sur le voyageur allemand TUI, profitant de la récente faiblesse du cours de l'action pour renforcer la position, car nous estimons que la valorisation actuelle ne reflète pas l'amélioration du bilan de la société et la normalisation de sa capacité bénéficiaire.

## Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Siltronic AG	1,96	0,75	Grupo Traxion SAB de CV	2,29	-0,56
KCC Corp	3,82	0,48	GT Capital Holdings Inc	1,95	-0,28
Doosan Bobcat Inc	1,36	0,45	West Fraser Timber Co Ltd	2,30	-0,18
Lenovo Group Ltd	2,06	0,41	Tui AG	2,21	-0,16
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,39	0,41	CNH Industrial NV	1,69	-0,15

Contribution absolue au rendement du fonds en NOK

## Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)	Top 10 (Pays)	Lancement (%)	Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Methanex Corp	4,2	Corée du Sud	18,4	Services financiers	26,8
KCC Corp	4,1	États-Unis	13,4	Matières premières	21,9
Aumovio SE	3,8	Japon	9,1	Consommation discrétionnaire	21,5
Hyundai Mobis Co Ltd	3,6	Canada	8,5	Industries	17,3
Korean Reinsurance Co	3,0	Allemagne	8,4	Produits de consommation	4,2
EXOR NV	2,8	France	6,3	Technologies de l'information	3,2
Banco del Bajio SA	2,8	Espagne	4,6	Services de communication	2,8
Albertsons Cos Inc	2,6	Mexique	4,6	Unclassified	-0,0
Swire Pacific Ltd	2,6	Italie	3,9	Poids du top 10	97,7 %
Wienerberger AG	2,5	Pays-Bas	2,8		
Poids du top 10	31,9 %	Poids du top 10	80,1 %		

## 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 promeuve 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)