



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment:
26.05.2015

Date de lancement, fonds:
26.05.2015

Domicile: NO

VL: 24,93 EUR

Actifs sous gestion: 292 MEUR

Indice de référence: MSCI All Country World Index

Minimum d'investissement: 50 EUR

Nombre de participations: 49



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)

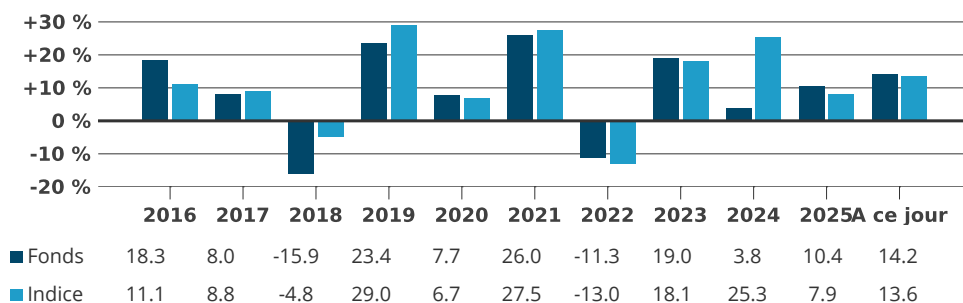
SKAGEN Focus A

Rapport mensuel pour juillet au 31.07.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.07.2026 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 (%)
Mois dernier	3,39	-0,55
A ce jour	14,22	13,65
12 derniers mois	20,77	21,47
3 ans	11,21	16,62
5 ans	8,10	11,51
10 ans	8,95	12,00
Depuis le lancement	6,86	10,17

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	18,96	14,81	15,37
Indice d'écart-type	11,53	11,55	12,92
Erreur de suivi	13,28	9,75	9,71
Ratio d'information	-0,05	-0,55	-0,35
Part active: 100 %			

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 prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Commentaires mensuels

Le fonds SKAGEN Focus a enregistré une solide performance en juillet, surperformant le marché boursier mondial de près de quatre pourcents.

Le sentiment du marché a été marqué par des inquiétudes géopolitiques accrues et des interrogations grandissantes quant aux rendements futurs des dépenses d'investissement considérables engagées par les hyperscalers, qui pèsent lourdement dans les indices.

Methanex, producteur de méthanol et l'une des dix principales positions du portefeuille, a été le principal contributeur positif à la performance du fonds, le marché ayant commencé à reconnaître l'amélioration substantielle du potentiel de flux de trésorerie disponible de la société à la suite de l'augmentation de

ses capacités de production et de la normalisation de ses opérations. Le conglomérat Swire Pacific, basé à Hong Kong, et le fabricant japonais de composants automobiles Aisan Industry ont également apporté une contribution positive, soutenus par la solide performance de leurs cours boursiers.

La performance a été partiellement freinée par un recul de plusieurs de nos positions sud-coréennes, pourtant solides. Cette faiblesse reflétait davantage un recul général du marché et une correction des valeurs des semi-conducteurs, qui pèsent lourdement dans l'indice, plutôt que des événements spécifiques aux entreprises. KCC, un conglomérat industriel sud-coréen coté à un niveau très bas et figurant parmi nos dix principales positions, a pesé sur la performance malgré l'absence d'actualités fondamentales. Samsung Fire & Marine et BNK Financial ont également reculé. Ayant déjà réduit notre exposition aux valeurs sud-coréennes à des niveaux plus élevés en début d'année, à la suite d'une performance exceptionnellement solide, nous avons renforcé certaines positions de manière sélective lors de ce recul.

Au cours du mois, nous avons liquidé notre position dans le constructeur immobilier américain Beazer Homes à la suite d'une offre publique d'achat revue à la hausse. Nous avons également pris une nouvelle position sur Saint-Gobain. Le leader français des matériaux de construction allie une amélioration de ses marges, une allocation de capital rigoureuse et une exposition à la reprise du secteur européen de la construction. Le titre continue d'intégrer les anticipations d'un cycle modéré, ce qui crée un potentiel de hausse attractif à mesure que les bénéfices se normalisent et que la composition du portefeuille s'améliore.

Contribution du dernier mois

↗ Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	↘ Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
Methanex Corp	3,87	0,54	KCC Corp	3,17	-0,58
Aisan Industry Co Ltd	2,01	0,47	Vesuvius PLC	1,42	-0,29
Swire Pacific Ltd	2,63	0,38	Albertsons Cos Inc	1,96	-0,25
Acerinox SA	2,87	0,31	CNH Industrial NV	1,64	-0,22
Korean Reinsurance Co	3,24	0,29	West Fraser Timber Co Ltd	2,61	-0,22

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	19,2	Services financiers	27,0
Aumovio SE	3,6	États-Unis	17,6	Matières premières	23,0
Korean Reinsurance Co	3,4	Japon	8,9	Consommation discrétionnaire	21,1
EXOR NV	3,2	Allemagne	8,0	Industries	20,2
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,1	Canada	7,6	Services de communication	4,1
Everest Group Ltd	3,1	Mexique	4,9	Produits de consommation	3,0
T Rowe Price Group Inc	3,0	France	4,3	Poids du top 10	98,4 %
Bangkok Bank PCL	3,0	Pays-Bas	3,2		
Acerinox SA	3,0	Brésil	3,1		
KCC Corp	3,0	Thaïlande	3,0		
Poids du top 10	32,6 %	Poids du top 10	79,9 %		

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-/

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