



Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129

Date de lancement, compartiment: 26.05.2015

Date de lancement, fonds: 26.05.2015

Domicile: NO

VL: 25,89 EUR

Actifs sous gestion: 304 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)

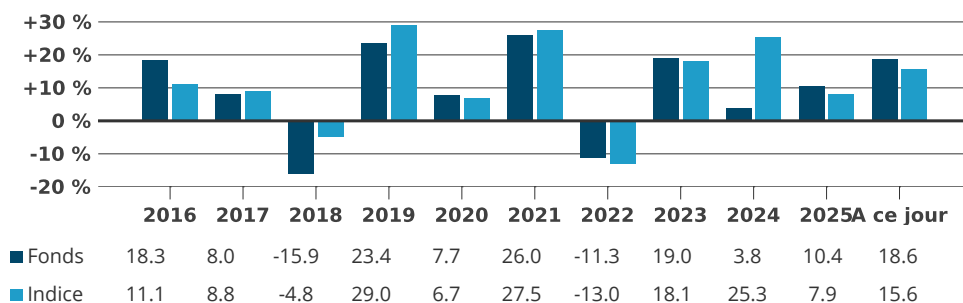
SKAGEN Focus A

Rapport mensuel pour Août au 31.08.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.08.2026 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	3,84	1,69
A ce jour	18,61	15,57
12 derniers mois	25,10	23,29
3 ans	13,58	17,77
5 ans	8,20	11,23
10 ans	8,83	12,10
Depuis le lancement	7,16	10,26

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	19,02	14,76	15,39
Indice d'écart-type	11,42	11,45	12,90
Erreur de suivi	13,46	9,84	9,77
Ratio d'information	0,13	-0,43	-0,31
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

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur progression en août, même si les performances sont restées inégales selon les régions et les secteurs. Le fonds a enregistré un excellent mois et a surperformé les marchés boursiers mondiaux, grâce à plusieurs événements spécifiques à certaines actions.

Le conglomérat industriel sud-coréen KCC, l'une de nos principales positions, a été le principal contributeur à la performance du fonds après avoir présenté son plan de valorisation et s'être engagé à accroître les rendements pour les actionnaires, à réduire sa dette et à améliorer ses opérations. La direction a également l'intention de monnayer progressivement sa participation dans Samsung C&T, dont la valeur dépasse actuellement la capitalisation boursière totale de KCC.

Le producteur marocain d'argent et d'or Aya Gold & Silver a publié de solides résultats et atteint notre objectif de cours. Nous avons donc liquidé cette position après un parcours très rentable depuis 2024. Le producteur de cuivre brésilien Ero Copper a également publié des chiffres solides, reflétant l'amélioration de ses opérations et un marché du cuivre favorable. Constituée ces derniers mois avec une décote importante, cette position est déjà devenue un contributeur solide et reste un titre phare de notre portefeuille.

Aumovio a été le principal frein à la performance dans un contexte de morosité chez les équipementiers automobiles. Toutefois, un accord favorable avec BMW, l'obtention de nouveaux contrats importants et un cadre de distribution des dividendes favorable aux actionnaires ont renforcé le dossier d'investissement. Marcopolo a également pesé sur la performance suite à des résultats inférieurs aux attentes, dus à un mix de produits défavorable et à un ralentissement des exportations. Nous estimons que les perspectives à moyen terme restent convaincantes, alors que les actions se négocient désormais avec une décote substantielle par rapport à leur potentiel de bénéfices normalisé.

Nous avons renforcé nos positions sur Hitachi Construction Machinery et Bangkok Bank. Nous avons cédé notre participation dans Beazer Homes à la suite d'une offre publique d'achat revue à la hausse, ainsi que dans Peugeot Invest, le dossier d'investissement n'ayant pas évolué comme prévu.

Contribution du dernier mois

 Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)	 Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
KCC Corp	3,35	0,75	Aumovio SE	3,38	-0,29
Aya Gold & Silver Inc	0,58	0,57	Marcopolo SA	1,37	-0,26
ERO Copper Corp	1,99	0,57	Tui AG	2,46	-0,17
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,25	0,44	Wienerberger AG	1,69	-0,14
Versigent PLC	2,46	0,30	ALIOR BANK SA	1,83	-0,09

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	20,8	Services financiers	25,9
KCC Corp	3,6	États-Unis	15,8	Matières premières	24,5
Korean Reinsurance Co	3,5	Canada	9,6	Consommation discrétionnaire	22,1
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,5	Japon	8,9	Industries	20,1
Aumovio SE	3,4	Allemagne	7,9	Services de communication	4,5
EXOR NV	3,2	France	5,6	Produits de consommation	1,1
Omnicom Group Inc	3,0	Mexique	4,2	Poids du top 10	98,2 %
Acerinox SA	3,0	Brésil	3,5		
Everest Group Ltd	2,9	Pays-Bas	3,2		
Bangkok Bank PCL	2,9	Thaïlande	2,9		
Poids du top 10	33,2 %	Poids du top 10	82,4 %		

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

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