SKAGEN Focus A

Rapport mensuel pour Octobre au 31.10.2026. Toutes les données sont exprimées en 31.10.2026 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.

Informations sur le fonds

ISIN: NO0010735129
Date de lancement, compartiment: 26.05.2015
Date de lancement, fonds: 26.05.2015
Domicile: NO
VL: 24,71 EUR
Actifs sous gestion: 284 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

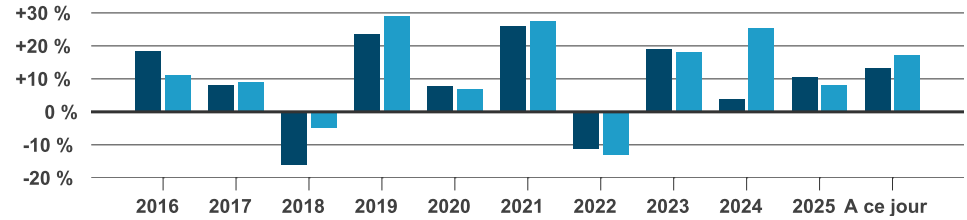
SKAGEN Focus est un fonds d'actions à forte conviction qui cherche à générer une croissance à long terme de son capital en investissant sans barrières géographiques dans un portefeuille de sociétés en privilégiant les petites et moyennes capitalisations. Les souscriptions sont effectuées en parts de 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)

Rendement historique en EUR (net de frais)



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	A ce jour
Fonds	18.3	8.0	-15.9	23.4	7.7	26.0	-11.3	19.0	3.8	10.4	13.2
Indice	11.1	8.8	-4.8	29.0	6.7	27.5	-13.0	18.1	25.3	7.9	17.0

Période	Fonds (%)	Indice (%)
Mois dernier	-2,78	0,08
A ce jour	13,23	16,97
12 derniers mois	17,97	16,14
3 ans	13,30	20,08
5 ans	6,28	10,89
10 ans	8,35	12,15
Depuis le lancement	6,62	10,22

Les rendements de plus de 12 mois sont annualisés.

Chiffres clés	1 an	3 ans	5 ans
Ecart-type	19,81	14,61	15,46
Indice d'écart-type	11,09	11,04	12,67
Erreur de suivi	13,31	9,84	9,72
Ratio d'information	0,14	-0,69	-0,47

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 évènements 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.

Portfolio manager commentary, October 2026

Global equity markets were heavily affected by concerns over excessive AI investments and uncertainty about the future returns on these investments. The complex and circular financial relationships underpinning the AI ecosystem, combined with increasing leverage in the system, also contributed to weaker global equity markets during the period.

Although the fund has very limited direct exposure to AI, SKAGEN Focus underperformed its benchmark in October, mainly due to the unwarranted decline in its small- and mid-cap holdings in South Korea, where the fund has a sizeable position. Following the correction, we once again see very attractive valuations across several sectors in South Korea.

During the month, we also observed a sharp correction across ASEAN markets, particularly in Indonesia. This weaker price action allowed us to increase our positions in Telekom Indonesia and cement producer SIG.

In Brazil, the election result delivered a surprise, with the current government securing another term. This created an opportunity for us to increase our position in commercial vehicle producer MarcoPolo, which trades at exceptionally low multiples.

We reduced our position in Vesuvius, following the buy-out offer from RHI. We also reduced our position in methanol producer Methanex following a strong re-rating towards our target price.

Contribution du dernier mois

Principaux contributeurs	Poids (%)	Contribution (%)
Methanex Corp	2,97	0,46
Everest Group Ltd	3,18	0,24
Omnicom Group Inc	2,89	0,15
Befesa SA	2,18	0,03
Tax Refund	-0,00	0,03

Principaux détracteurs	Poids (%)	Contribution (%)
KCC Corp	3,63	-0,73
ERO Copper Corp	2,08	-0,52
Aumovio SE	3,50	-0,48
Hyosung Corp	1,35	-0,39
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1,92	-0,37

Contribution absolue au rendement du fonds en NOK
Le terme « pondération » désigne la pondération de la position dans le portefeuille au cours du mois

Informations sur le portefeuille

Top 10 (Investissements)	Lancement (%)
Korean Reinsurance Co	**3,9**
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	**3,7**
EXOR NV	**3,7**
KCC Corp	**3,6**
Aumovio SE	**3,5**
Everest Group Ltd	**3,4**
Omnicom Group Inc	**3,1**
Bangkok Bank PCL	**3,0**
Methanex Corp	**3,0**
Swire Pacific Ltd	**2,8**
Poids du top 10	**33,7 %**

Le terme « part » désigne la pondération moyenne de la position dans le portefeuille à la fin du mois

Top 10 (Pays)	Lancement (%)
Corée du Sud	**22,0**
Canada	**12,5**
Allemagne	**8,2**
Japon	**8,1**
Pays-Bas	**5,6**
France	**5,3**
États-Unis	**4,9**
Bermudes	**3,4**
Thaïlande	**3,0**
R.A.S. chinoise de Hong Kong	**2,8**
Poids du top 10	**75,8 %**

La répartition par pays est basée sur le pays de l'émetteur

Top 10 (Secteurs)	Lancement (%)
Services financiers	**27,1**
Matières premières	**26,3**
Consommation discrétionnaire	**19,1**
Industries	**19,0**
Services de communication	**5,0**
Produits de consommation	**1,2**
Poids du top 10	**97,7 %**

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 francais 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 francais

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