

**INFORMATION IMPORTANTE** : Ceci est un contenu de communication marketing. Il ne doit pas être perçu comme une recommandation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant toute souscription, nous vous encourageons à lire le prospectus du fonds et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) qui sont disponibles sur [www.skagenfunds.fr](http://www.skagenfunds.fr) et auprès de nos distributeurs.

## Commentaire de performance

The shocking developments at the end of February impacted global equity markets profoundly. It is important to highlight that the fund has no direct equity exposure to Russia. The fund's NAV was marginally lower in the month as global equity markets fell sharply, in particular those markets and equities related to the ongoing isolation of the Russian economy. Our top performer in the month was potash producer K+S as their competitors are mainly located in Ukraine and Russia, something that has further elevated potash prices globally. Gold prices surged as uncertainty set in and benefitted our holdings in gold miners Endeavour Mining and Fortuna Silver. We also received a buy-out offer from Toronto Dominion Bank for our holding in US regional bank First Horizon at a more than 30% premium. We sold the position as the equity had reached our price target. Despite the absence of any company-specific news, Powertrain producer Vitesco and auto parts producer Faurecia were weaker on concerns that supply chain issues could worsen and hit global auto production. We reduced our position in Commerzbank following a strong re-rating during the year and exited the Japanese regional bank Aichi Bank following a strong price appreciation. We established a new position in Brazilian sugar and ethanol producer Sao Martinho which appears to be extremely undervalued relative to mid-term cash flow generation capacity.

## Performance historique

Période	SKAGEN Focus A	Indice de référence
Dernier mois	0,5%	-2,8%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	0,4%	-6,2%
Année dernière	19,8%	16,2%
3 dernières années	14,0%	13,9%
5 dernières années	8,1%	10,2%
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	6,4%	8,7%

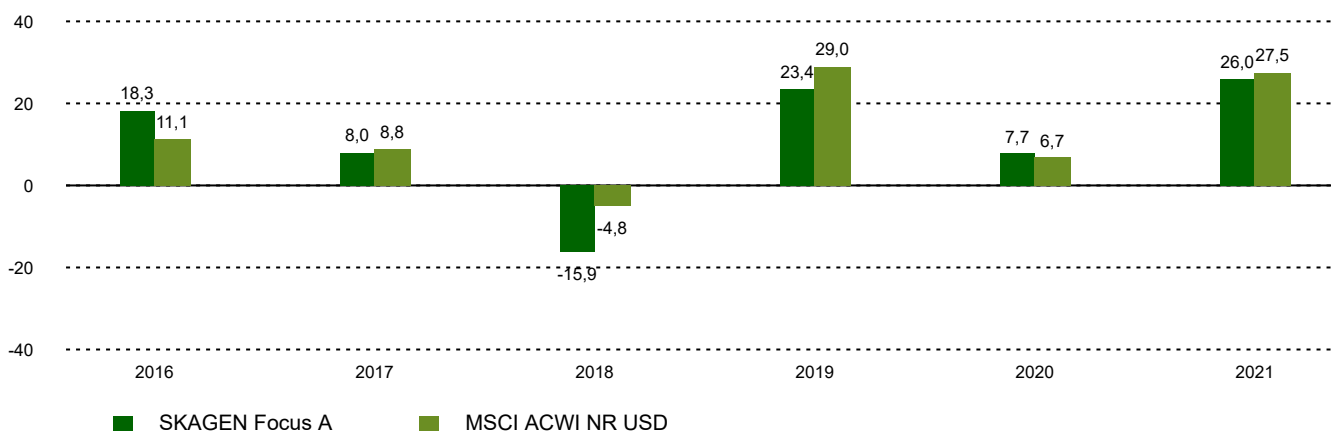
SKAGEN Focus est un fonds d'actions à forte conviction qui cherche à générer une croissance à long terme de son capital en investissant sans barrières géographiques dans un portefeuille de sociétés en privilégiant les petites et moyennes capitalisations. Les souscriptions sont effectuées en parts de fonds et non directement en actions ou autres titres. Le fonds a un profil de risque 6. 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.

## Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	26.05.2015
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Flex-Cap.
ISIN	NO0010735129
VL	18,10 EUR
Frais de gestion fixes	1.60% + performance fee*
Ratio du total des frais (2021)	1.40%
Indice de référence	MSCI ACWI NR USD
Actifs sous gestion (mio)	182,67 EUR
Nombre de participations	47
Gestionnaire principal	Jonas Edholm

\*Commission de performance de 10,00% calculée quotidiennement et facturée annuellement si l'évolution de la valeur du fonds est meilleure que celle de l'indice de référence. La commission de gestion totale prélevée représente un maximum de 3,20% par an et un minimum de 0,80% par an. La commission de performance peut être prélevée même si les parts du fonds se sont dépréciées si l'évolution de la valeur du fonds est supérieure à celle de l'indice de référence.

## Performance dix dernières années



Les rendements historiques ne sont pas une garantie de 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 frais de gestion. Le rendement peut devenir négatif en raison de l'évolution négative des prix. Il existe un risque lié à l'investissement dans le fonds en raison de des mouvements du marché, de l'évolution des devises, du niveau des taux d'intérêt, des conditions économiques, sectorielles et propres aux entreprises.

## Contributeurs



## Les plus grands contributeurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
K+S AG	2,99	0,87
Ivanhoe Mines Ltd	3,41	0,57
Endeavour Mining PLC	1,87	0,30
Methanex Corp	2,17	0,28
Commerzbank AG	2,11	0,28

Basé sur rendements en NOK



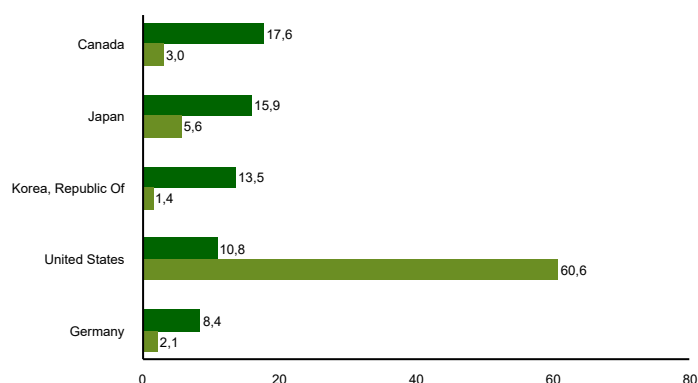
## Les plus grands détracteurs

Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Vitesco Technologies Group	2,72	-0,41
Nova Ljubljanska Banka	2,94	-0,32
Panasonic Corp	3,97	-0,25
Iveco Group NV	0,95	-0,25
Faurecia SE	1,97	-0,23

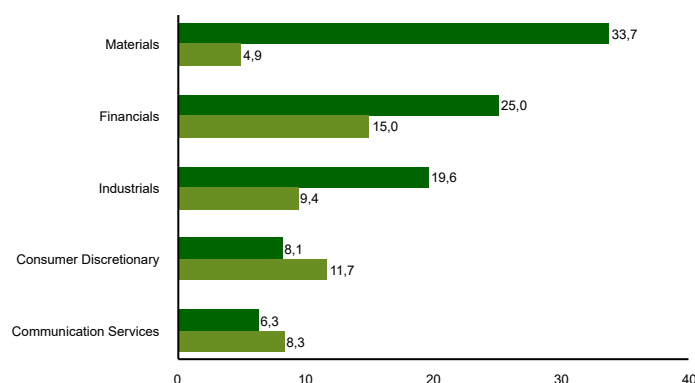
## Top dix principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	%
Cascades Inc	Materials	Canada	5,0
Panasonic Corp	Consumer Discretionary	Japan	3,9
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,9
Marcus Corp/The	Communication Services	United States	3,8
KB Financial Group Inc	Financials	Korea, Republic Of	3,7
China Communications Services Corp Ltd	Industrials	China	3,4
GrafTech International Ltd	Industrials	United States	3,1
Korean Reinsurance Co	Financials	Korea, Republic Of	3,1
CASH	CASH		3,0
Textainer Group Holdings Ltd	Industrials	China	2,7
Poids combiné des 10 principales positions			35,8

## Exposition géographique (top 5)


■ SKAGEN Focus A    ■ MSCI ACWI NR USD

## Exposition sectorielle (top 5)


■ SKAGEN Focus A    ■ MSCI ACWI NR USD

## Information importante

Ce rapport s'adresse uniquement aux professionnels de l'investissement. Toutes les informations sont basées sur les données les plus récentes disponibles. Sauf indication contraire, les données de performance concernent les unités de classe A, net de frais. Montant du patrimoine sous gestion à la fin du mois précédent. Sauf indication contraire, la source de toutes les informations est SKAGEN AS. SKAGEN AS n'assume pas la responsabilité des pertes ou dépenses directes ou indirectes encourues par l'utilisation ou la compréhension de ce rapport. Les employés de SKAGEN AS peuvent être propriétaires de titres émis par des sociétés qui sont mentionnées dans ce rapport ou qui font partie du portefeuille d'un fonds. En France, CACEIS agit comme Agent Représentatif: CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert,, 75206 Paris Cedex 13, France.



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger, Norway