

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 et auprès de nos distributeurs.

Commentaire de performance

The fund recovered some ground in August, but is still lagging underlying global equity markets. The global equity markets are currently pricing in the economic slowdown we will likely see over the next few quarters. Several areas of the equity market, such as industrials and commodities, are already priced as if the recessionary environment is around the corner. This has negatively affected several of the more cyclical components in our portfolio. However, we see a rare upside potential of more than 70% on our 2-3 year price targets. The strongest contributor in August was French videogame producer Ubisoft, which reported an impressive pipeline of new games. China Communications was also a strong contributor after delivering solid earnings numbers. The weakest performers were Fortuna Silver Mines on the back of falling gold and silver prices and Korean discount retailer E-Mart. The latter is struggling with high investment costs, which mask the company's core profitability. The correction in specific areas of the equity markets has uncovered contrarian investment opportunities in the technology sector. Here we have established a position in the US-based cybersecurity company NortonLifeLock, which trades at a steep discount to fair value. We exited graphite electrode producer GrafTech following the unexpected deterioration of its balance sheet as well as Lincoln National, as catalysts have not materialised as anticipated.

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.

Performance historique

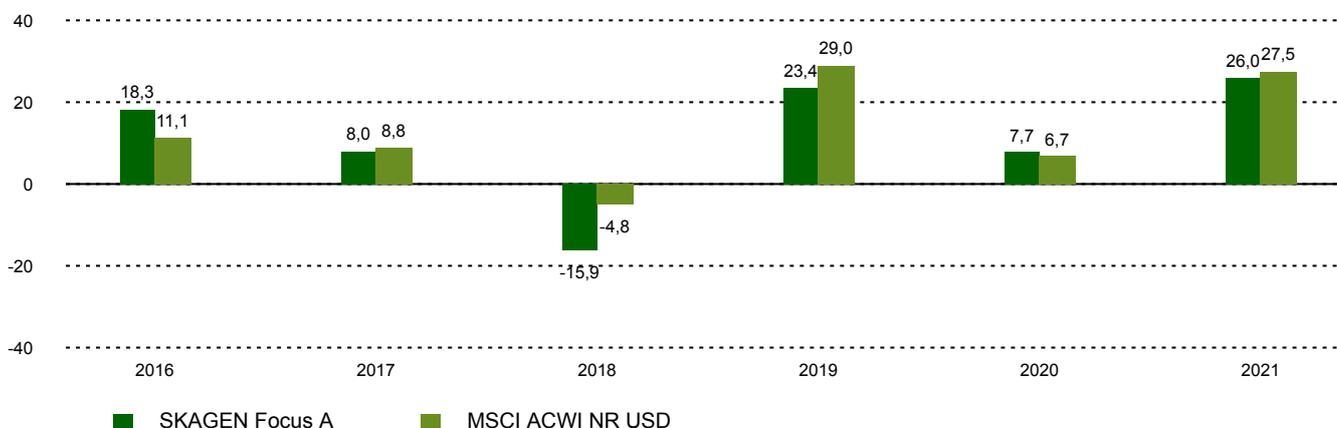
Période	SKAGEN Focus A	Indice de référence
Dernier mois	-3,1%	-2,3%
Cumul annuel jusqu'à ce jour	-9,1%	-7,0%
Année dernière	-6,1%	-1,3%
3 dernières années	11,0%	11,4%
5 dernières années	7,1%	10,6%
10 dernières années	n/a	n/a
Depuis lancement	4,5%	7,9%

Aperçu du fonds

Genre	Actions
Domicile	Norvège
Date de lancement	26.05.2015
Catégorie Morningstar	Actions Internationales Flex-Cap.
ISIN	NO0010735129
VL	16,40 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)	238,87 EUR
Nombre de participations	51
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 (%)
Ubisoft Entertainment	3,58	0,40
Ence Energia y Celulosa	1,98	0,26
China Communications Services	3,00	0,24
Nova Ljubljanska Banka	2,36	0,21
Ivanhoe Mines Ltd	3,00	0,17



Les plus grands détracteurs

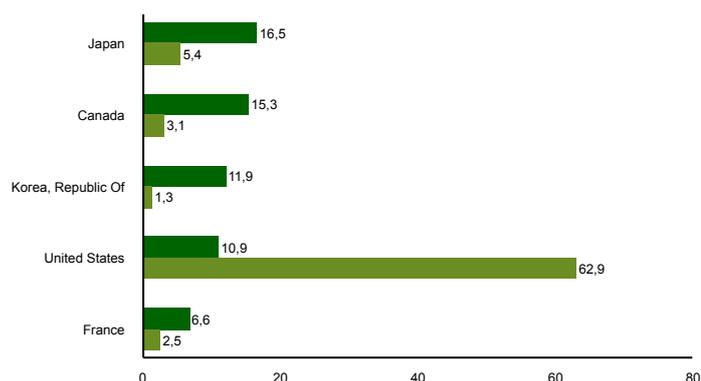
Nom	Poids (%)	Contribution (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,24	-0,41
Textainer Group Holdings	3,10	-0,27
Faurecia SE	1,29	-0,26
PEUGEOT INVEST	2,24	-0,25
E-MART Inc	1,68	-0,25

Les pondérations indiquées représentent la moyenne sur la période. Basé sur rendements en NOK.

Top dix principaux investissements

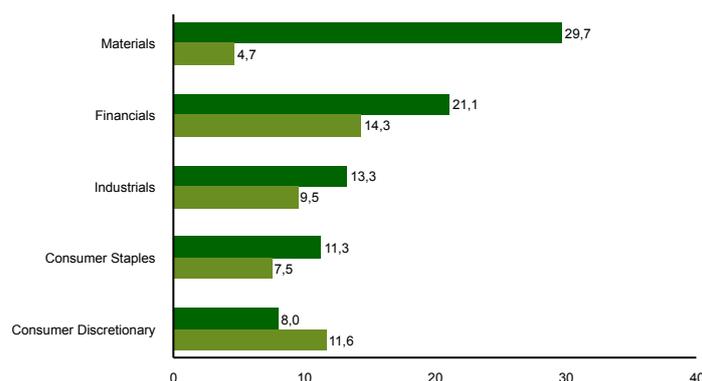
Nom	Secteur	Pays	%
Ubisoft Entertainment SA	Communication Services	France	3,9
Marcus Corp/The	Communication Services	United States	3,6
China Communications Services Corp Ltd	Industrials	China	3,2
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,0
Textainer Group Holdings Ltd	Industrials	China	3,0
Kyocera Corp	Information Technology	Japan	3,0
KB Financial Group Inc	Financials	Korea, Republic Of	3,0
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	Consumer Staples	Mexico	2,9
Panasonic Corp	Consumer Discretionary	Japan	2,7
Canfor Pulp Products Inc	Materials	Canada	2,7
Poids combiné des 10 principales positions			31,2

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