

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 year started off on a surprisingly strong note as financial markets looked past the current economic conditions and focused on the potential of a normalised interest rate environment and a moderate economic expansion further ahead. SKAGEN Focus generated a good absolute return during the month, well ahead of global equity markets. The strongest contributor to fund performance was methanol producer Methanex. Methanol prices have held up well and the company is moving towards the launch of additional capacity which will lead to substantial free cash flow for shareholders. Our semiconductor producer STM delivered a solid earnings report and earnings outlook, especially within their automotive segment, despite worries over a slowdown in demand. We have increased our position in KB Financial as our conviction in near-term catalysts for the position has increased. The company was approached by a local activist to revise its capital allocation framework and increase shareholder pay-out ratios towards the global peer group average. The bank is still trading at exceptionally low multiples versus its generated economic return. We have sold out of Ubisoft, which was among our weaker performers in the month. Our investment case for the company has gradually been eliminated due to severe issues with corporate governance and a broad deterioration of the business fundamentals.

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

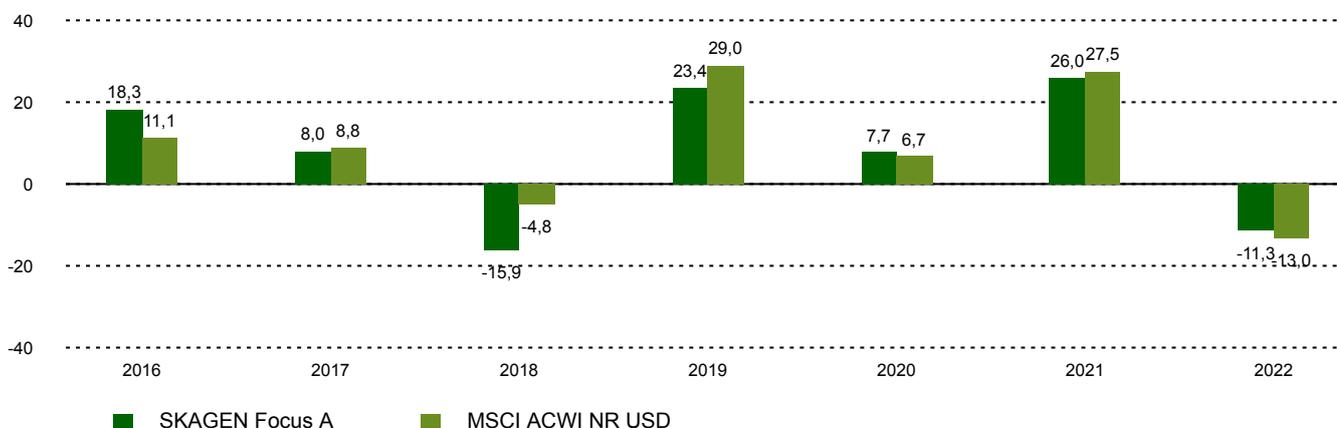
| Période                      | SKAGEN Focus A | Indice de référence |
|------------------------------|----------------|---------------------|
| Dernier mois                 | 9,2%           | 5,3%                |
| Cumul annuel jusqu'à ce jour | 9,2%           | 5,3%                |
| Année dernière               | -3,0%          | -5,0%               |
| 3 dernières années           | 11,8%          | 7,2%                |
| 5 dernières années           | 6,0%           | 8,4%                |
| 10 dernières années          | n/a            | n/a                 |
| Depuis lancement             | 5,2%           | 7,3%                |

## Aperçu du fonds

|                                 |                                   |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| Genre                           | Actions                           |
| Domicile                        | Norvège                           |
| Date de lancement               | 26.05.2015                        |
| Catégorie Morningstar           | Actions Internationales Flex-Cap. |
| ISIN                            | NO0010735129                      |
| VL                              | 17,47 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)       | 243,07 EUR                        |
| Nombre de participations        | 49                                |
| 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 (%) |
|----------------------------|-----------|------------------|
| STMicroelectronics         | 2,63      | 0,79             |
| KB Financial Group Inc     | 3,69      | 0,62             |
| Methanex Corp              | 3,51      | 0,58             |
| Vitesco Technologies Group | 2,88      | 0,58             |
| Iveco Group NV             | 1,47      | 0,48             |



## Les plus grands détracteurs

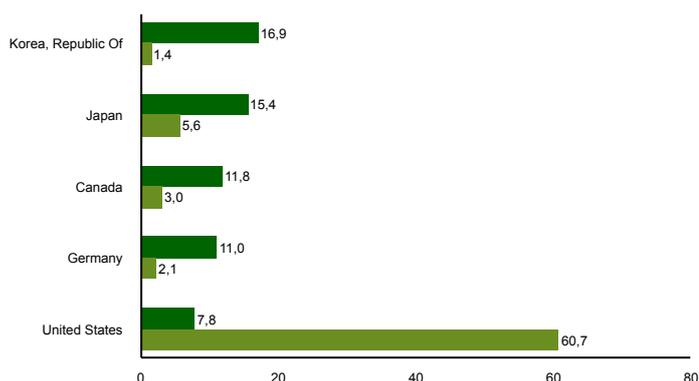
| Nom                      | Poids (%) | Contribution (%) |
|--------------------------|-----------|------------------|
| Ubisoft Entertainment    | 0,42      | -0,16            |
| Fortuna Silver Mines Inc | 1,16      | -0,06            |
| Hyundai Mobis Co Ltd     | 0,66      | -0,05            |
| Sumitomo Osaka Cement Co | 0,60      | 0,00             |
| Canfor Pulp Products     | 1,78      | 0,02             |

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

## Top dix principaux investissements

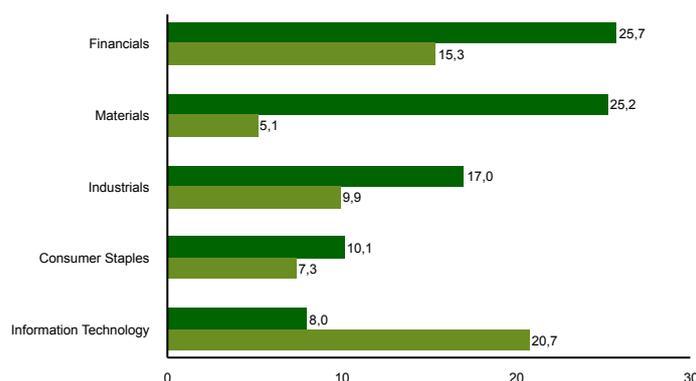
| Nom  | Secteur                | Pays               | %    |
|--|------------------------|--------------------|------|
| KB Financial Group Inc                     | Financials             | Korea, Republic Of | 3,8  |
| Methanex Corp                              | Materials              | Canada             | 3,7  |
| Textainer Group Holdings Ltd               | Industrials            | China              | 3,1  |
| Komatsu Ltd                                | Industrials            | Japan              | 3,1  |
| Endeavour Mining PLC                       | Materials              | Burkina Faso       | 3,0  |
| Panasonic Holdings Corp                    | Consumer Discretionary | Japan              | 2,8  |
| DB Insurance Co Ltd                        | Financials             | Korea, Republic Of | 2,7  |
| Korean Reinsurance Co                      | Financials             | Korea, Republic Of | 2,7  |
| STMicroelectronics NV                      | Information Technology | Singapore          | 2,6  |
| China Communications Services Corp Ltd     | Industrials            | China              | 2,6  |
| Poids combiné des 10 principales positions |                        |                    | 30,2 |

## 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