

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

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.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	-2,8%
Hittil i år	0,4%	-6,2%
Siste år	19,9%	16,2%
Siste 3 år	13,8%	13,8%
Siste 5 år	8,1%	10,2%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	6,4%	8,7%

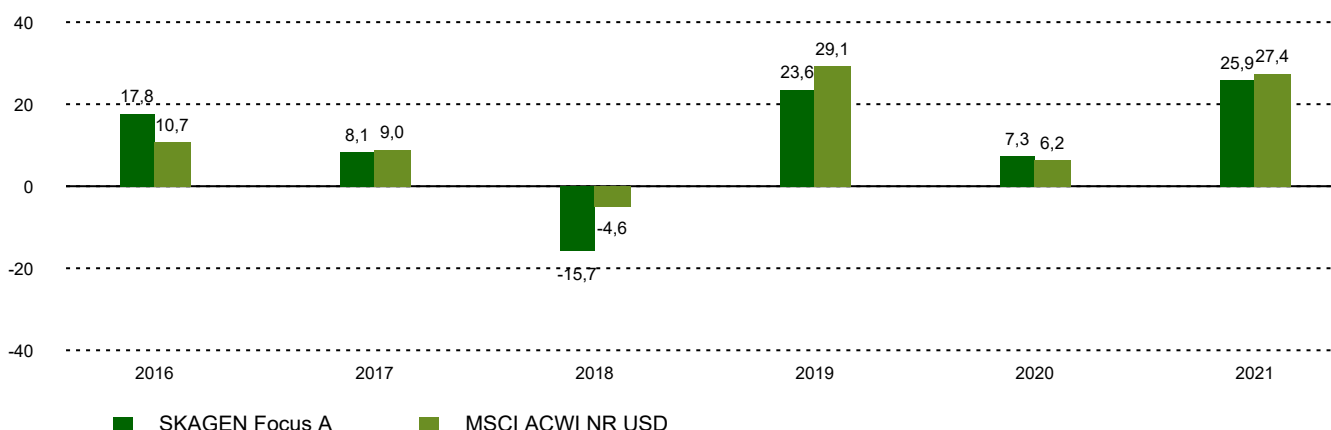
SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine aller beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje av globale selskaper av alle størrelser, men hvor majoriteten investeres i små- og mellomstore selskaper. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	134,67 DKK
Årlig forvaltningshonorar	1.60% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	1.40%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	1358,82 DKK
Antall poster	47
Porteføljeforvalter	Jonas Edholm

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse maks 3,20 % p.a. og min. 0,80 % p.a. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Avkastning siste 10 år



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappspesifikke forhold.

Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
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



Største negative bidragsytere

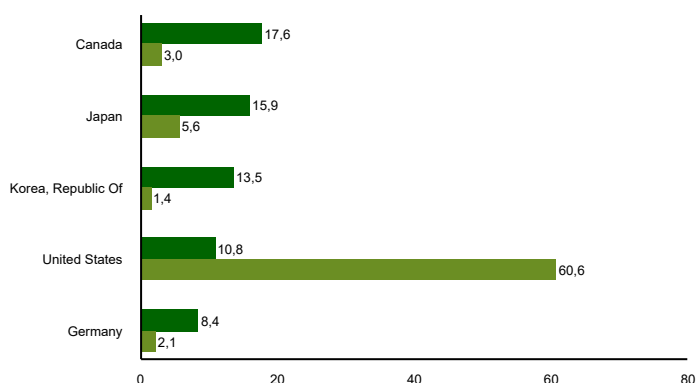
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Vitesco Technologies Group	2,72	-0,41
Nova Ljubljanska Banka	2,94	-0,32
Panasonic Corp	3,97	-0,25
Iveco Group NV	0,95	-0,25
Faurecia SE	1,97	-0,23

I NOK for alle andelsklasser

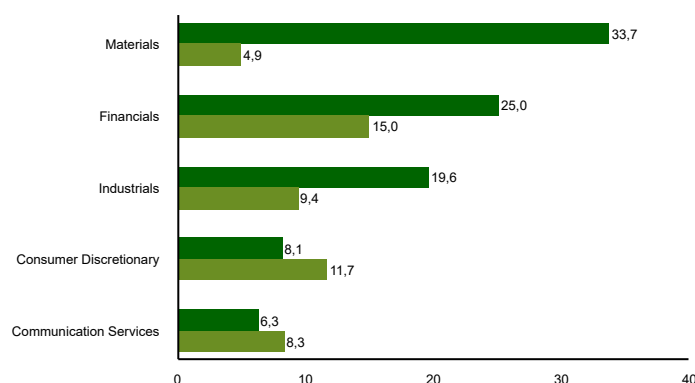
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
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
Samlet vektning			35,8

Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K