



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 127,99 DKK

AUM: 1.969 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %  
(se yderligere detaljer i fondens  
prospekt)

Løbende omkostninger: 1,60 %

Antal værdipapirer: 48

SFDR: Artikel 8



**Jonas Edholm**  
Forvaltet fonden siden  
25. maj 2015



**David Harris**  
Forvaltet fonden siden  
30. juni 2016

## Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er en aktiefond, hvor forvalterne kun investerer i deres allerbedste ideer. Målet er at skabe langsigtet afkast ved at investere i en portefølje bestående af globale selskaber i alle størrelser, men hvor størstedelen investeres i små- og mellemstore selskaber. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

# SKAGEN Focus A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

7,53 %

31.05.2023

ÅRLIG AFKAST

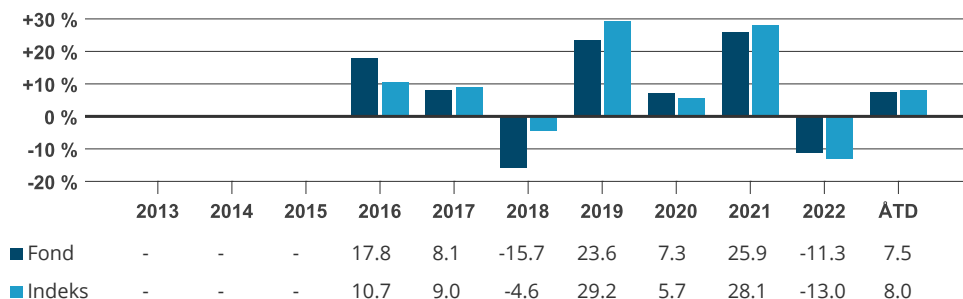
5,23 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeadministratorens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	-1,19	2,36
År-til-dato	7,53	7,95
12 måneder	-2,84	1,44
3 år (årlig)	17,67	11,74
5 år (årlig)	5,23	8,68
10 år (årlig)	-	-
Siden start (årlig)	4,72	7,27

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	16,97
Std.afvigelse indeks	-	-	14,07
Tracking error	-	-	9,99
Information ratio	-	-	0,59
Active share: 100 %			

## Monthly commentary, May 2023

**During the month, the financial markets have embarked on a path which will eventually lead to the same environment that we observed at the end of 2021. The recent rise of equity markets has been extremely narrow and equity valuations in specific technology segments once again look very stretched.**

The polarisation taking place in equity markets uncovers very interesting opportunities for us as contrarian and price-driven investors, since large swathes of the global equity market are currently ignored.

The fund lagged the overall equity market in May. The strongest performers were Japanese conglomerate Panasonic and Brazilian sugar producer Sao Martinho. China Communications Services gave back some of its recent gains and Japan Post Holdings posted solid earnings in its bank and insurance operation but guided cautiously for the postal segment, causing the stock to fall back.

During the month, we exited our position in the Swiss-based turbocharger producer Accelleron, which was spun off from ABB last year, after it hit our price target. We initiated a position in Korean consumer goods company LG Household & Healthcare through its preference share, which trades at a substantial discount to fair value and is a major beneficiary of the Chinese re-opening. We have also increased our exposure to the technology segment by increasing our positions in the undervalued semiconductor producer ST Microelectronics and Korean producer of semi equipment Eugene Technology.

At the end of the month, the portfolio consists of 48 positions which have a weighted upside to price targets of more than 60%.

## Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Panasonic Holdings Corp	3,26	0,49	China Communications Services Corp Ltd	3,15	-0,31
Sao Martinho S/A	2,63	0,42	Japan Post Holdings Co Ltd	2,70	-0,30
Kyocera Corp	3,27	0,41	K+S AG	2,18	-0,27
Endeavour Mining PLC	5,06	0,33	Befesa SA	1,67	-0,24
Hyundai Mobis Co Ltd	3,17	0,23	Marcus Corp/The	2,48	-0,23

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Endeavour Mining PLC	5,4	Japan	17,9	Materialer	28,7
Albertsons Cos Inc	4,9	Sydkorea	15,2	Industri	18,2
Kyocera Corp	3,6	Canada	12,7	Finans	16,0
Panasonic Holdings Corp	3,5	Tyskland	7,9	Stabilt forbrug	12,9
Hyundai Mobis Co Ltd	3,3	USA	7,7	Cyklisk forbrug	9,8
Methanex Corp	3,3	Burkina Faso	5,4	Informationsteknologi	7,5
Komatsu Ltd	3,0	Kina	5,0	Kommunikationsservice	2,4
China Communications Services Corp Ltd	2,9	Spanien	5,0	Sundhed	2,3
Sao Martinho S/A	2,8	Frankrig	4,7	Kontantbeholdning	2,2
Japan Post Holdings Co Ltd	2,7	Brasilien	2,8		
Total andel	35,6 %	Total andel	84,4 %	Total andel	100,0 %

## Bæredygtighed

### SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

### VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: [www.skagenfondene.dk/vores-fonde](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.