



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 213,35 SEK

Fondförmögenhet: 3 399 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,60 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,60 %

Antal innehav: 48

SFDR: Artikel 8



Jonas Edholm
Förvaltar fonden sedan
25. maj 2015



David Harris
Förvaltar fonden sedan
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus är en global aktiefond där värdeförvaltarna investerar i sina mest attraktiva idéer utifrån bedömd potentiell avkastning och risk. Målet är att generera konkurrenskraftig avkastning genom att investera i en portfölj av globala bolag i alla storlekar, men där huvuddelen utgörs av små och medelstora bolag. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Focus A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

0,61 %

31.01.2024

ÅRLIG AVKASTNING

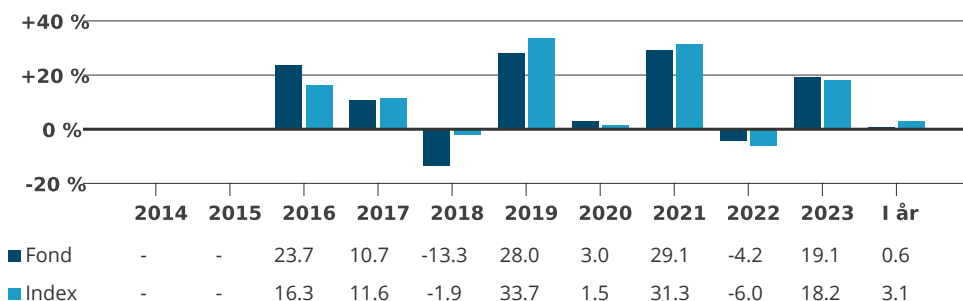
11,51 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Januari till och med 31.01.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	0,61	3,13
Hittills i år	0,61	3,13
12 månader	7,38	13,19
3 år (årlig)	14,13	13,71
5 år (årlig)	11,51	13,23
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	7,99	10,58

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	13,43
Std.avvikelse index	-	-	12,24
Tracking error	-	-	9,61
Informationskvot	-	-	0,04

Fondens active share är 100 %

Monthly commentary, January 2024

Global equity markets enjoyed a solid start to the year. A resilient US economy sparked a rally in the US dollar, while the narrow climb in US equities continued, driving concentration risk even higher in global passive index mandates.



SKAGEN Focus gained in absolute terms but lagged the overall global equity markets. There is a currently a record valuation gap between small and mid-cap stocks and large/mega cap stocks which leads us to believe that alpha-seeking investors should focus on the "Magnificent Gap" rather than the so-called "Magnificent Seven". Several areas of the global small-cap universe are trading at exceptionally cheap prices compared to normalised earnings power. Reduced cyclical pressures as we move into a rate-cut cycle could act as a powerful re-rating driver.

The strongest contributor to fund performance was our Italian truck maker Iveco, which is finally getting recognition from the market for its exceptional undervaluation in combination with multiple upcoming catalysts for revaluation. We also saw strong contribution from Canadian circular packaging producer Cascades and Japan Post Holdings, both of which are delivering on their internal self-help potential to increase shareholder returns. In addition, initiatives from the Korean regulator to target companies with low price/book propelled our bank positions in Korean KB Financial and DGB Financial higher at the end of the month.

On the negative side, our main detractor was gold and silver producer Fortuna Silver Mines, which delivered weak results for one of its smaller legacy assets.

We added to our newly initiated Korean construction equipment maker Doosan Bobcat and last year's laggard, Korean discount retailer E-mart, at attractive risk reward levels. We decreased our position in Japanese conglomerate Kyocera, following a strong re-rating towards our price target.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Iveco Group NV	3,35	0,70	Fortuna Silver Mines Inc	2,27	-0,48
Cascades Inc	3,16	0,51	Hyundai Mobis Co Ltd	3,51	-0,46
Japan Post Holdings Co Ltd	4,44	0,50	Interfor Corp	2,85	-0,29
GT Capital Holdings Inc	1,93	0,26	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	1,51	-0,25
Kyocera Corp	3,86	0,20	STMicroelectronics NV	2,60	-0,23

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	4,6	Sydkorea	18,4	Material	26,3
Iveco Group NV	3,8	Kanada	15,0	Industri	24,7
Hyundai Mobis Co Ltd	3,6	Japan	12,9	Finans	18,8
Methanex Corp	3,6	USA	9,2	Sällanköpsvaror	13,3
Phinia Inc	3,4	Tyskland	6,9	IT	7,1
Cascades Inc	3,3	Spanien	6,7	Dagligvaror	6,8
Danaos Corp	3,0	Frankrike	4,5	Fastigheter	1,2
KB Financial Group Inc	2,8	Italien	3,8	Total andel	98,2 %
Interfor Corp	2,8	Filippinerna	3,6		
China Communications Services Corp Ltd	2,6	Storbritannien	3,5		
Total andel	33,4 %	Total andel	84,5 %		

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

