



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 212,83 SEK

Fondförmögenhet: 3 403 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

0,37 %

29.02.2024

ÅRLIG AVKASTNING

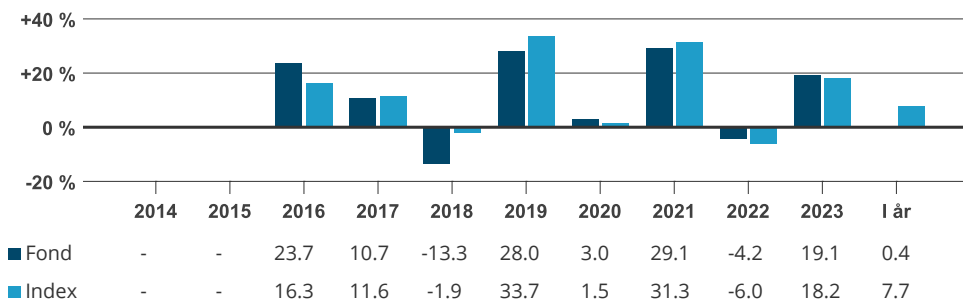
10,64 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Februari till och med 29.02.2024. 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	-0,24	4,44
Hittills i år	0,37	7,71
12 månader	7,45	22,19
3 år (årlig)	11,58	14,57
5 år (årlig)	10,64	13,06
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	7,89	11,03

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	13,06
Std.avvikelse index	-	-	12,38
Tracking error	-	-	9,60
Informationskvot	-	-	-0,31

Fondens active share är 100 %

Monthly commentary, February 2024

After a strong end to 2023, SKAGEN Focus has meaningfully underperformed the market-cap weighted global indices both in February and year to date.



This is due to a further multiple expansion of the US technology complex, which increases the concentration risk in passive global equity mandates even further and creates cyclical headwinds for a large part of the portfolio. We now observe a record discount in global small and mid-caps relative to large/mega-caps.

The earnings season has been mixed but we note several companies flagging for a weaker 2024, and an increase in economic activity in 2025, which should soon be the focus of attention. We exited our position in Japanese conglomerate Kyocera as the stock hit our price target in February. We increased our position in South Korean builder DL E&C, which trades at exceptionally cheap multiples and offers a mean-reversion opportunity in connection with the "value-up" programme in South Korea which is currently intensifying.

The most positive contributors to fund performance in February were the South Korean auto-parts company Hyundai Mobis, the Italian truck maker Iveco and the US-based fuel-injection producer Phinia, all of which delivered stronger than expected earnings. On the negative side, our position in containerboard producer Cascades was pressured by lower output prices and a higher cost base for recycled products. Although the company missed earnings estimates meaningfully, we believe this is just a temporary setback.

We currently see an unusually large upside to our weighted price targets of almost 70%.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,10	0,63	Cascades Inc	3,04	-0,95
Iveco Group NV	4,05	0,60	Nexity SA	1,09	-0,36
Phinia Inc	3,55	0,52	Signify NV	2,21	-0,25
KB Financial Group Inc	3,23	0,45	Fortuna Silver Mines Inc	1,92	-0,19
Levi Strauss & Co	1,79	0,23	DL E&C Co Ltd	1,58	-0,15

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	4,6	Syd Korea	20,4	Industri	26,1
Iveco Group NV	4,3	Kanada	14,1	Material	25,0
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Japan	10,7	Finans	20,0
Phinia Inc	3,8	USA	9,8	Sällanköpsvaror	14,4
Methanex Corp	3,6	Tyskland	7,0	Dagligvaror	7,2
KB Financial Group Inc	3,2	Spanien	6,4	IT	4,7
Danaos Corp	2,8	Italien	4,3	Fastigheter	0,8
China Communications Services Corp Ltd	2,7	Frankrike	4,2	Total andel	98,3 %
Korean Reinsurance Co	2,7	Storbritannien	3,8		
Interfor Corp	2,6	Filippinerna	3,6		
Total andel	34,7 %	Total andel	84,3 %		

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 förvaltningsarvodet. 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.

