



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 203,87 NOK

Forvaltningskapital: 3 167 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,60 %

Antall investeringer: 49

SFDR: Artikkel 8



Jonas Edholm
Forvaltet fondet siden
25. mai 2015



David Harris
Forvaltet fondet siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine alle 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. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN Focus A

RISIKO



6 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

21,15 %

31.08.2023

ÅRLIG AVKASTNING

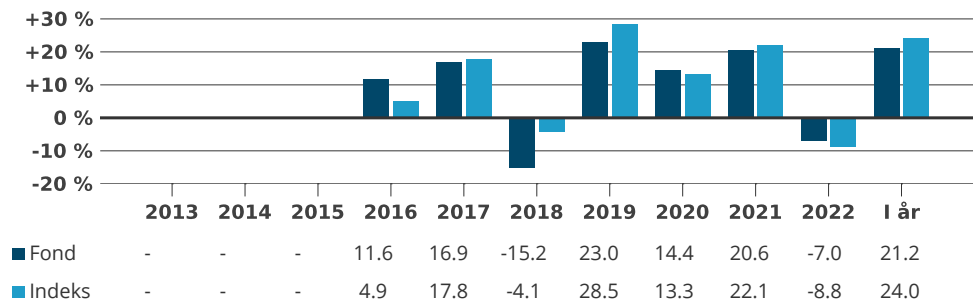
10,15 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for August 31.08.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Historisk avkastning NOK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	0,88	2,21	Standardavvik	-	-	12,73
Hittil i år	21,15	23,97	Std.avvik indeks	-	-	10,73
12 måneder	24,60	22,14	Tracking error (TE)	-	-	9,86
3 år	17,92	14,47	Information ratio (IR)	-	-	0,35
5 år	10,15	12,79	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	9,00	11,83				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, August 2023

The SKAGEN Focus portfolio lagged the overall equity markets in August. The equity markets' relative resilience is supported by the slower pace of global inflation and the growing conviction that interest rates will peak during 2024.

US food retailer Albertsons was among the fund's top performing positions in the month as the stock is still trading at a substantial discount to the cash offer from Kroger. Our Japanese banks, including regional bank Shiga Bank and financial conglomerate Japan Post Holdings, also performed strongly in August, supported by the anticipated change in yield curve control in Japan. In addition, Japan Post Holdings launched a substantial share buyback program following its sale of Japan Post Bank.

Our mining positions were broadly negative contributors in the month due to a combination of weaker earnings and increased political uncertainty in operating domiciles.

We initiated a position in US regional bank First Horizon which we believe is trading at a substantial discount to fair value and has tangible catalysts for re-rating in the mid-term investment perspective.

Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	3,72	0,37
Korean Reinsurance Co	2,20	0,34
Shiga Bank Ltd/The	2,79	0,27
Albertsons Cos Inc	3,29	0,27
Iveco Group NV	1,90	0,21

↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Nickel Asia Corp	1,69	-0,34
Fortuna Silver Mines Inc	2,50	-0,26
Eramet SA	1,28	-0,16
STMicroelectronics NV	2,01	-0,15
Endeavour Mining PLC	1,16	-0,15

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	3,9	Japan	17,0	Råvarer	24,5
Kyocera Corp	3,8	Sør-Korea	15,9	Finans	19,7
Methanex Corp	3,8	Canada	14,1	Industri	18,0
Hyundai Mobis Co Ltd	3,6	USA	12,6	Forbruksvarer	13,4
Albertsons Cos Inc	3,4	Tyskland	9,8	Teknologi	9,5
Panasonic Holdings Corp	3,0	Kina	5,2	Konsumentvarer	9,3
Shiga Bank Ltd/The	3,0	Spania	5,0	Kommunikasjon	2,5
China Communications Services Corp Ltd	2,8	Frankrike	4,0	Kontanter, ikke investert	1,7
Danaos Corp	2,8	Hellas	2,8	Helse	1,4
Phinia Inc	2,8	Singapore	2,1	Total andel	100,0 %
Total andel	32,8 %	Total andel	88,2 %		

Bærekraft

SKAGENs tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.