



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 232,22 SEK

Fondförmögenhet: 3 697 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: 49

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

9,51 %

30.04.2024

ÅRLIG AVKASTNING

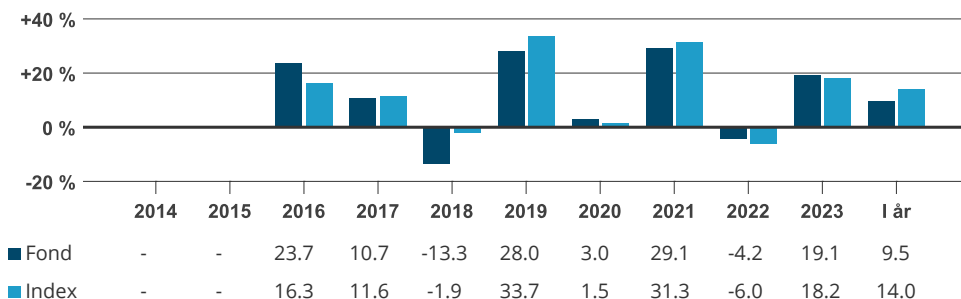
11,38 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2024. 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 (%)	Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
En månad	0,13	0,16	Std.avvikelse	-	-	13,19
Hittills i år	9,51	13,95	Std.avvikelse index	-	-	12,21
12 månader	18,00	25,69	Tracking error	-	-	9,63
3 år (årlig)	10,69	13,73	Informationskvot	-	-	-0,32
5 år (årlig)	11,38	12,71	Fondens active share är 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Sedan start (årlig)	8,79	11,52				

Monthly commentary, April 2024

Following a strong rally in global equity markets earlier this year, the ascent stalled in the month as interest rates, in particular in the US, are expected to remain higher for longer. In the meantime, the valuation gap between small and mid-cap stocks and large and mega caps remains at record highs and provides global investors with a huge mean-reversion opportunity.

SKAGEN Focus recently won two Lipper Awards in Germany and the Nordics for best small and mid-cap fund over 5 years. This demonstrates how parting from the crowd can produce lucrative results over time.

The fund performed roughly in line with global equity markets in April and is in line with the global small and mid-cap index so far this year, but lagging its benchmark index. The strongest performing names could be found in the commodities sector – in gold and silver mining in particular – as both Fortuna Silver and Aya Gold and Silver rallied sharply along with higher commodity prices. Our Spanish copper producer Atalaya Mining was also higher. The company moved its listing to London in April, which draws attention to this below-the-radar and substantially undervalued equity.

On the weaker side of the portfolio were the South Korean automotive producer Hyundai Mobis and Canadian lumber producers Canfor and Interfor as the normalisation of lumber prices remains elusive.

Following a strong re-rating, the Italian truck-producer Iveco left the fund at price target. We have initiated a new position in the below-the-radar specialty insurer Old Republic which we believe is trading at an unwarranted discount to fair value and peers.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,77	0,60	Hyundai Mobis Co Ltd	4,04	-0,47
Aya Gold & Silver Inc	2,41	0,33	Interfor Corp	2,34	-0,45
Methanex Corp	3,75	0,33	Canfor Corp	1,84	-0,31
Danaos Corp	2,78	0,22	Signify NV	2,51	-0,23
Atalaya Mining PLC	1,49	0,22	Siltronic AG	1,99	-0,22

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Phinia Inc	4,2	Sydkorea	17,8	Material	26,1
Japan Post Holdings Co Ltd	4,2	USA	15,4	Industri	24,3
Hyundai Mobis Co Ltd	3,8	Kanada	15,0	Finans	19,4
Methanex Corp	3,8	Tyskland	8,1	Sällanköpsvaror	13,5
China Communications Services Corp Ltd	3,0	Japan	7,3	Dagligvaror	8,8
Danaos Corp	2,9	Spanien	7,1	IT	4,1
K+S AG	2,9	Frankrike	3,9	Fastigheter	2,6
KB Financial Group Inc	2,8	Filippinerna	3,2	Total andel	98,8 %
Korean Reinsurance Co	2,6	Storbritannien	3,1		
Viscofan SA	2,5	Kina	3,0		
Total andel	32,6 %	Total andel	84,0 %		

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.

