



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 232,31 SEK

Fondförmögenhet: 3 727 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,60 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,60 %

Antal innehav: 49

SFDR: Artikel 8



Jonas Edholm
Förvaltat fonden sedan 25. maj 2015



David Harris
Förvaltat 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 förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Focus A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

9,56 %

31.05.2024

ÅRLIG AVKASTNING

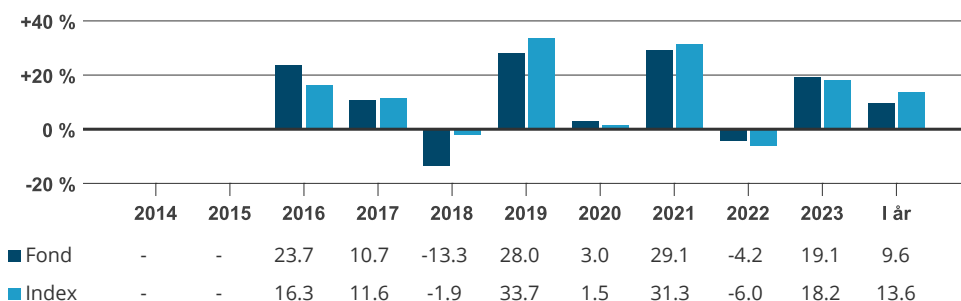
13,11 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2024. 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	0,04	-0,29
Hittills i år	9,56	13,62
12 månader	16,49	19,40
3 år (årlig)	10,22	13,77
5 år (årlig)	13,11	13,89
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	8,71	11,37

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	13,20
Std.avvikelse index	-	-	12,20
Tracking error	-	-	9,56
Informationskvot	-	-	-0,37

Fondens active share är 100 %

Monthly commentary, May 2024

SKAGEN Focus performed better than the overall equity markets in May and the fund is ahead of the global small and mid-cap markets year to date.



Cracks are starting to appear in the armour of the highly concentrated US equity markets, as growth is finally stalling in many of the over-owned large technology companies, with a few exceptions. Inflation is higher than anticipated, primarily in the US, and a new consensus is forming on interest rate cuts being pushed out to 2025.

During the month, one of the best contributors to fund performance was the gold and silver miner Fortuna Silver, which re-rated from a highly discounted valuation on the back of higher gold prices. The shipping container company Danaos has continued to perform strongly following strong earnings results and rumours of privatisation, which would not be surprising given that the company should earn its market capitalisation in two years with its strong balance sheet. Our spin-off position in fuel injection system producer Phinia continued higher during the month.

Japan Post Holding was lower despite providing investors with a fresh buy-back program and stronger than anticipated earnings.

We have established a new position in the overcapitalised insurer Samsung Fire and Marine, which is a primary improvement candidate in the government and regulator led "value-up" program currently ongoing in South Korean equity markets.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,64	0,71	Hyundai Mobis Co Ltd	3,34	-0,37
Danaos Corp	2,74	0,48	Takuma Co Ltd	1,60	-0,27
Phinia Inc	4,54	0,39	GT Capital Holdings Inc	1,92	-0,24
Methanex Corp	3,89	0,23	DL E&C Co Ltd	1,54	-0,23
Befesa SA	1,41	0,21	Japan Post Holdings Co Ltd	3,75	-0,18

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Phinia Inc	4,6	Sydkorea	17,4	Material	27,1
Methanex Corp	4,0	Kanada	15,2	Industri	22,7
Japan Post Holdings Co Ltd	3,6	USA	14,7	Finans	20,9
K+S AG	3,0	Tyskland	8,3	Sällanköpsvaror	12,8
Hyundai Mobis Co Ltd	2,9	Japan	7,7	Dagligvaror	7,3
China Communications Services Corp Ltd	2,8	Spanien	6,9	IT	4,4
KB Financial Group Inc	2,8	Storbritannien	3,9	Fastigheter	2,5
Fortuna Silver Mines Inc	2,7	Filippinerna	2,9	Total andel	97,8 %
Old Republic International Corp	2,6	Kina	2,8		
Cascades Inc	2,6	Frankrike	2,6		
Total andel	31,7 %	Total andel	82,4 %		

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.

