



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 199,42 SEK

Fondförmögenhet: 3 068 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

12,04 %

31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING

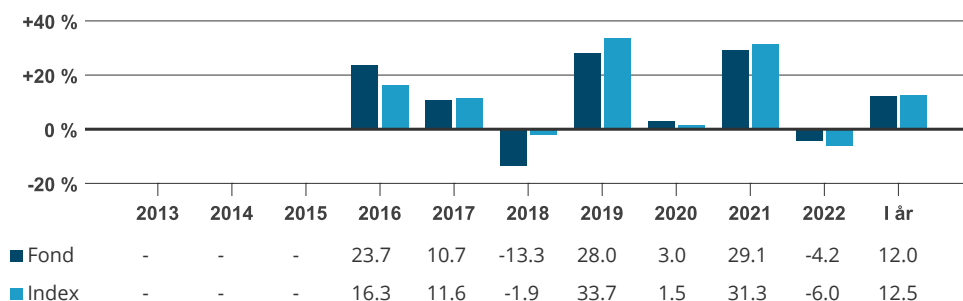
7,80 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2023. 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	1,34	4,97
Hittills i år	12,04	12,48
12 månader	7,46	12,19
3 år (årlig)	21,67	15,54
5 år (årlig)	7,80	11,33
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	7,78	10,41

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	15,08
Std.avvikelse index	-	-	12,78
Tracking error	-	-	9,98
Informationskvot	-	-	0,61

Fondens active share är 100 %

Monthly commentary, May 2023

During the month, the financial markets have embarked on a path which will eventually lead to the same environment that we observed at the end of 2021. The recent rise of equity markets has been extremely narrow and equity valuations in specific technology segments once again look very stretched.



The polarisation taking place in equity markets uncovers very interesting opportunities for us as contrarian and price-driven investors, since large swathes of the global equity market are currently ignored.

The fund lagged the overall equity market in May. The strongest performers were Japanese conglomerate Panasonic and Brazilian sugar producer Sao Martinho. China Communications Services gave back some of its recent gains and Japan Post Holdings posted solid earnings in its bank and insurance operation but guided cautiously for the postal segment, causing the stock to fall back.

During the month, we exited our position in the Swiss-based turbocharger producer Accelleron, which was spun off from ABB last year, after it hit our price target. We initiated a position in Korean consumer goods company LG Household & Healthcare through its preference share, which trades at a substantial discount to fair value and is a major beneficiary of the Chinese re-opening. We have also increased our exposure to the technology segment by increasing our positions in the undervalued semiconductor producer ST Microelectronics and Korean producer of semi equipment Eugene Technology.

At the end of the month, the portfolio consists of 48 positions which have a weighted upside to price targets of more than 60%.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Panasonic Holdings Corp	3,26	0,49	China Communications Services Corp Ltd	3,15	-0,31
Sao Martinho S/A	2,63	0,42	Japan Post Holdings Co Ltd	2,70	-0,30
Kyocera Corp	3,27	0,41	K+S AG	2,18	-0,27
Endeavour Mining PLC	5,06	0,33	Befesa SA	1,67	-0,24
Hyundai Mobis Co Ltd	3,17	0,23	Marcus Corp/The	2,48	-0,23

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Endeavour Mining PLC	5,4	Japan	17,9	Material	28,7
Albertsons Cos Inc	4,9	Sydkorea	15,2	Industri	18,2
Kyocera Corp	3,6	Kanada	12,7	Finans	16,0
Panasonic Holdings Corp	3,5	Tyskland	7,9	Dagligvaror	12,9
Hyundai Mobis Co Ltd	3,3	USA	7,7	Sällanköpsvaror	9,8
Methanex Corp	3,3	Burkina Faso	5,4	IT	7,5
Komatsu Ltd	3,0	Kina	5,0	Telekom	2,4
China Communications Services Corp Ltd	2,9	Spanien	5,0	Hälsovård	2,3
Sao Martinho S/A	2,8	Frankrike	4,7	Kassa	2,2
Japan Post Holdings Co Ltd	2,7	Brasilien	2,8	Total andel	100,0 %
Total andel	35,6 %	Total andel	84,4 %		

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 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 <https://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 <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

