



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 209,86 SEK

Fondförmögenhet: 3 260 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

17,91 %

31.08.2023

ÅRLIG AVKASTNING

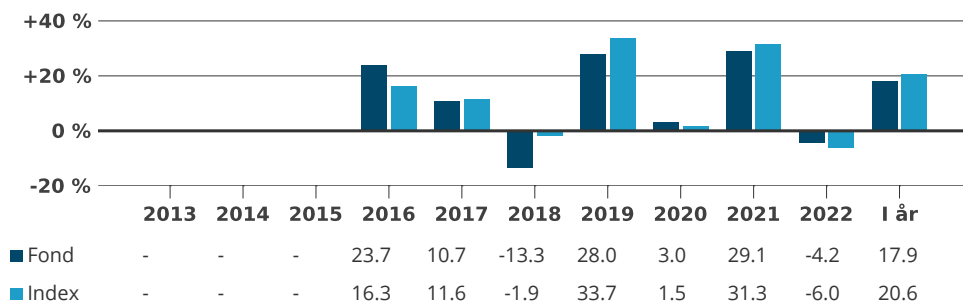
8,84 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Augusti till och med 31.08.2023. 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 | -0,01 | 1,30 |
| Hittills i år | 17,91 | 20,65 |
| 12 månader | 19,71 | 17,34 |
| 3 år (årlig) | 19,57 | 16,07 |
| 5 år (årlig) | 8,84 | 11,45 |
| 10 år (årlig) | - | - |
| Sedan start (årlig) | 8,20 | 11,01 |

| Nyckeltal | 1 år | 2 år | 3 år |
|---------------------|------|------|-------|
| Std.avvikelse | - | - | 14,75 |
| Std.avvikelse index | - | - | 12,70 |
| Tracking error | - | - | 9,95 |
| Informationskvot | - | - | 0,35 |

Fondens active share är 100 %

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.

Bidragsgivare senaste månaden

|  Största bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |  Minsta bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |
|--|----------|------------|--|----------|------------|
| Japan Post Holdings Co Ltd | 3,72 | 0,37 | Nickel Asia Corp | 1,69 | -0,34 |
| Korean Reinsurance Co | 2,20 | 0,34 | Fortuna Silver Mines Inc | 2,50 | -0,26 |
| Shiga Bank Ltd/The | 2,79 | 0,27 | Eramet SA | 1,28 | -0,16 |
| Albertsons Cos Inc | 3,29 | 0,27 | STMicroelectronics NV | 2,01 | -0,15 |
| Iveco Group NV | 1,90 | 0,21 | Endeavour Mining PLC | 1,16 | -0,15 |

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

| 10 största innehav | Andel (%) | Landsfördelning | Andel (%) | Branchfördelning | Andel (%) |
|--|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Japan Post Holdings Co Ltd | 3,9 | Japan | 17,0 | Material | 24,5 |
| Kyocera Corp | 3,8 | Sydkorea | 15,9 | Finans | 19,7 |
| Methanex Corp | 3,8 | Kanada | 14,1 | Industri | 18,0 |
| Hyundai Mobis Co Ltd | 3,6 | USA | 12,6 | Sällanköpsvaror | 13,4 |
| Albertsons Cos Inc | 3,4 | Tyskland | 9,8 | IT | 9,5 |
| Panasonic Holdings Corp | 3,0 | Kina | 5,2 | Dagligvaror | 9,3 |
| Shiga Bank Ltd/The | 3,0 | Spanien | 5,0 | Telekom | 2,5 |
| China Communications Services Corp Ltd | 2,8 | Frankrike | 4,0 | Kassa | 1,7 |
| Danaos Corp | 2,8 | Grekland | 2,8 | Hälsovård | 1,4 |
| Phinia Inc | 2,8 | Singapore | 2,1 | Total andel | 100,0 % |
| Total andel | 32,8 % | Total andel | 88,2 % | | |

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 <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.