



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 200,58 SEK

Fondförmögenhet: 3 148 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: 46

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

12,69 %

31.10.2023

ÅRLIG AVKASTNING

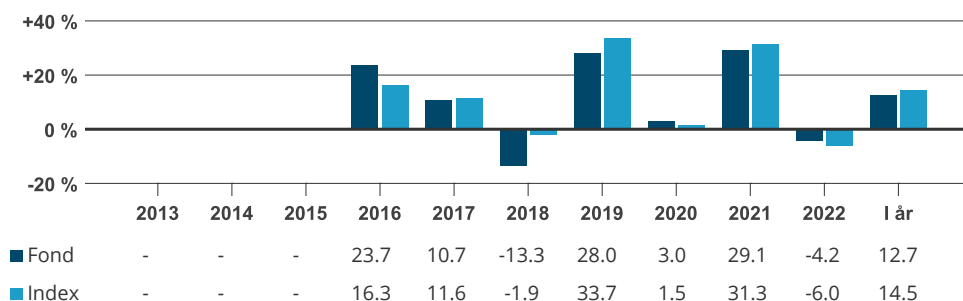
9,66 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2023. 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	-2,25	-0,25
Hittills i år	12,69	14,46
12 månader	19,46	11,72
3 år (årlig)	17,80	15,35
5 år (årlig)	9,66	11,75
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	7,45	10,09

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	14,93
Std.avvikelse index	-	-	12,81
Tracking error	-	-	10,05
Informationskvot	-	-	0,24

Fondens active share är 100 %

Monthly commentary, October 2023



There was positive news for the fund during the month with no fewer than two buyouts, first in automotive supplier Vitesco and then in our container leasing company Textainer.

Vitesco is a former spin-off from Continental, which received a bid from its main owner Schaeffler, at a 20% premium, sending shares up 60% in total for the year. Textainer became the last public container lessor to go private as we received a cash-bid from private equity firm Stonepeak, which represented a 46% premium. As the offers reflected our price targets for each holding, both positions were closed in October.

We have started to accumulate two positions, which will be disclosed as we approach target weight. We closed our position in South Korean semi-conductor equipment maker Eugene Technology following a strong re-rating during the year towards its target price. We added to our undervalued positions in wafer producer Siltronic and in the deeply discounted semi-conductor producer STMicroelectronics.

Our biggest detractor during the month was Japanese conglomerate Panasonic, which reported weaker numbers reflecting the deteriorating macro environment. The company now trades at a substantial discount to its underlying holdings. Our Canadian lumber producers Canfor and Interfor also contributed negatively to performance as lumber prices continue to trade at depressed levels. Both companies trade well below their normalised earnings power valuation and remain undervalued.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Textainer Group Holdings Ltd	1,73	0,96	Panasonic Holdings Corp	2,68	-0,56
Japan Post Holdings Co Ltd	4,52	0,63	Hyundai Mobis Co Ltd	3,85	-0,37
Vitesco Technologies Group AG	0,42	0,34	Interfor Corp	2,32	-0,32
Korean Reinsurance Co	2,61	0,31	Canfor Corp	2,02	-0,30
Fortuna Silver Mines Inc	2,35	0,17	Pasona Group Inc	1,63	-0,27

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	4,9	Sydkorea	17,1	Material	27,1
Methanex Corp	4,2	Kanada	14,4	Industri	20,9
Kyocera Corp	4,0	Japan	14,4	Finans	16,8
Hyundai Mobis Co Ltd	3,7	USA	12,1	Sällanköpsvaror	13,0
Phinia Inc	3,3	Tyskland	7,7	IT	8,6
Danaos Corp	3,0	Spanien	6,7	Dagligvaror	8,5
China Communications Services Corp Ltd	3,0	Filippinerna	3,7	Telekom	2,7
Cash equivalent	3,0	Frankrike	3,7	Total andel	97,5 %
KB Financial Group Inc	2,9	Grekland	3,0		
Cascades Inc	2,8	Kina	3,0		
Total andel	34,9 %	Total andel	85,9 %		

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.