



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 207,11 SEK

Fondförmögenhet: 3 294 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: 50

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

16,36 %

30.11.2023

ÅRLIG AVKASTNING

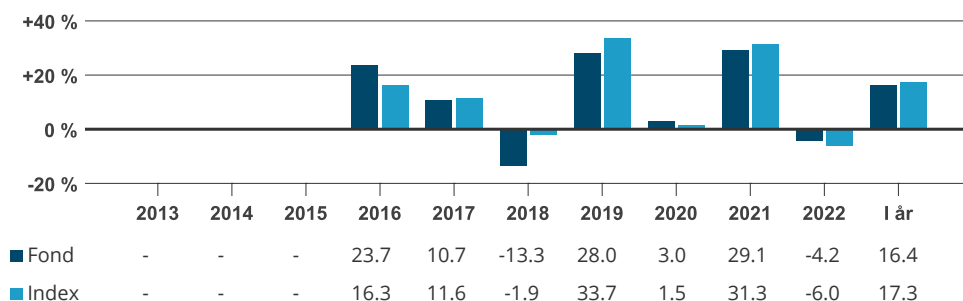
10,32 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för November till och med 30.11.2023. 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 | 3,26 | 2,45 |
| Hittills i år | 16,36 | 17,27 |
| 12 månader | 14,41 | 10,07 |
| 3 år (årlig) | 14,30 | 13,27 |
| 5 år (årlig) | 10,32 | 12,28 |
| 10 år (årlig) | - | - |
| Sedan start (årlig) | 7,78 | 10,30 |

| Nyckeltal | 1 år | 2 år | 3 år |
|---------------------|------|------|-------|
| Std.avvikelse | - | - | 13,51 |
| Std.avvikelse index | - | - | 12,21 |
| Tracking error | - | - | 9,75 |
| Informationskvot | - | - | 0,11 |

Fondens active share är 100 %

Monthly commentary, November 2023

SKAGEN Focus performed well in November, outperforming its benchmark in what turned out to be the strongest month year-to-date for global equity markets. The fund's performance was driven by positive developments within the portfolio and an overall indication that global inflation is cooling.



The biggest contribution to fund performance came from the overcapitalised Japanese small cap Pasona, which agreed to sell its stake in subsidiary Benefit One. The stake alone is worth more than its own entire market cap, at a 40% premium, allowing for improved capital allocation. Another strong performer during the month was our undervalued gold producer Fortuna Silver Mines which released results demonstrating the high return potential of its latest asset, in addition to an increasing gold price, which bodes well for future cash flow.

On the negative side, our worst performer was German potash producer K+S, as market participants are worried about the weak pricing environment.

We took some profit in Pasona following strong performance and decreased our position in US cinema and hotel operator Marcus Corp, as we see better risk reward elsewhere.

We added to our position in Spanish automotive supplier Gestamp at attractive levels and initiated a new position in Doosan Bobcat during the month. Doosan Bobcat is one of the largest producers globally of construction and mining machinery and is currently trading at a vast discount to fair value, as the sentiment is pressured by the current cyclical slump in some of its end markets. We believe there is a substantial valuation upside to its normalised earnings power, which we also think will prove more resilient through the cycle than is currently priced in the shares.

Bidragsgivare senaste månaden

|  Största bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |  Minsta bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |
|--|----------|------------|--|----------|------------|
| Pasona Group Inc | 2,06 | 1,23 | K+S AG | 2,14 | -0,34 |
| Fortuna Silver Mines Inc | 2,70 | 0,83 | Marcus Corp/The | 1,87 | -0,26 |
| STMicroelectronics NV | 2,65 | 0,50 | Japan Post Holdings Co Ltd | 4,60 | -0,16 |
| Interfor Corp | 2,70 | 0,47 | Nickel Asia Corp | 1,73 | -0,14 |
| Persimmon PLC | 1,91 | 0,41 | Phinia Inc | 3,10 | -0,14 |

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

| 10 största innehav | Andel (%) | Landsfördelning | Andel (%) | Branchfördelning | Andel (%) |
|--|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Japan Post Holdings Co Ltd | 4,4 | Syd Korea | 17,3 | Material | 27,1 |
| Kyocera Corp | 4,1 | Japan | 15,7 | Industri | 23,0 |
| Methanex Corp | 3,9 | Kanada | 15,1 | Finans | 17,1 |
| Hyundai Mobis Co Ltd | 3,9 | USA | 9,9 | Sällanköpsvaror | 13,7 |
| Phinia Inc | 3,0 | Spanien | 7,1 | IT | 9,1 |
| Danaos Corp | 2,9 | Tyskland | 6,9 | Dagligvaror | 7,2 |
| Cascades Inc | 2,9 | Frankrike | 3,5 | Telekom | 0,8 |
| China Communications Services Corp Ltd | 2,8 | Filippinerna | 3,4 | Total andel | 98,0 % |
| STMicroelectronics NV | 2,8 | Grekland | 2,9 | | |
| KB Financial Group Inc | 2,8 | Kina | 2,8 | | |
| Total andel | 33,4 % | Total andel | 84,6 % | | |

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 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.

