

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

The fund generated a solid return in February and was well ahead of global equity markets, primarily driven by several positive stock-specific developments. A strong contributor to fund performance was the German joining technology producer Norma. The company is going through a transition phase with improving momentum. Norma trades at a significant discount to its normalised earnings potential while recent industrial interest has sparked further interest in the shares. Our Spanish pulp and renewable energy producer Ence rallied during the month, driven by numbers indicating strong operational performance and cash flow generation. Ence was also boosted by a legal ruling in their favour regarding one of their concessions. One of our largest positions, methanol producer Methanex, delivered a solid set of results while the company is moving towards the launch of additional capacity, which will lead to substantial mid-term free cash flow for shareholders. On the negative side, Korean bank KB Financial, gave back some of its recent strong performance. However, we believe KB Financial offers significant value in the mid-term given its low valuation multiples versus its generated economic return, improving capital allocation and significant discount to its global peer group average.

SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine aller beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje med vekt på små og mellomstore selskaper. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Historisk avkastning

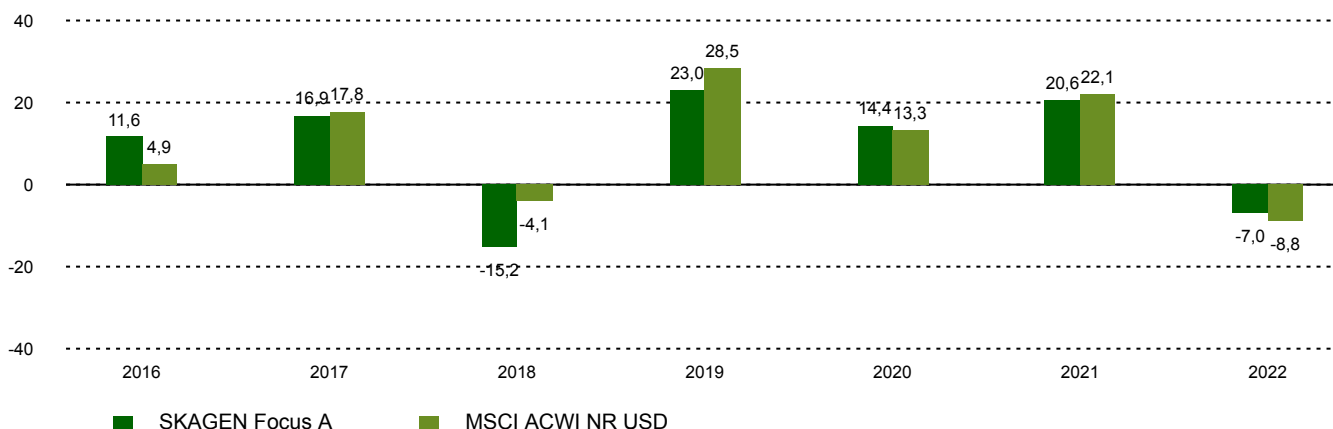
Periode	SKAGEN Focus A	Referanseindeks
Siste måned	3,7%	0,6%
Hittil i år	16,8%	9,3%
Siste 12 måneder	9,9%	7,9%
Siste 3 år	19,5%	12,7%
Siste 5 år	9,9%	11,5%
Siste 10 år	n/a	n/a
Siden start	9,1%	10,8%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	26.05.2015
Morningstarkategori	Global, Fleksibel kapitalisering
ISIN	NO0010735129
NAV	196,51 NOK
Årlig forvaltningshonorar	1.60% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2022)	1.73%
Referanseindeks	MSCI ACWI NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	2635,81 NOK
Antall poster	49
Porteføljeforvalter	Jonas Edholm

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse maks 3,20 % p.a. og min. 0,80 % p.a. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Avkastning siste 10 år



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Norma Group SE	1,72	0,50
Ence Energia y Celulosa	0,93	0,38
DB Insurance Co Ltd	2,70	0,35
Iveco Group NV	1,28	0,34
Nova Ljubljanska Banka	2,12	0,29



Største negative bidragsytere

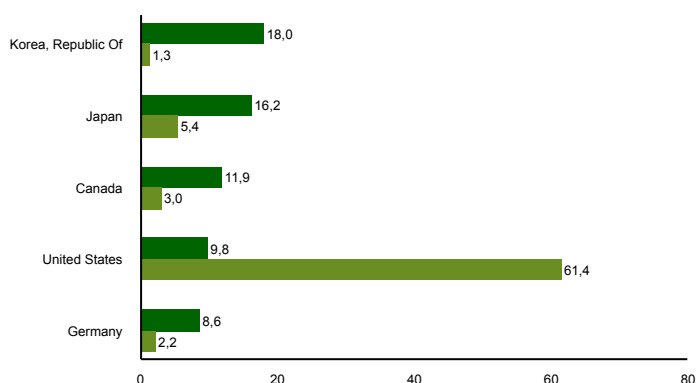
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
KB Financial Group	3,81	-0,46
Gen Digital Inc	1,45	-0,20
Endeavour Mining PLC	3,03	-0,19
Canfor Corp	2,33	-0,14
Albertsons Cos Inc	3,08	-0,13

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

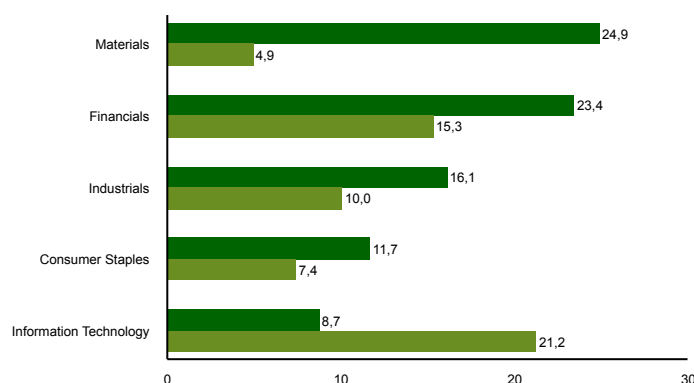
Navn	Sektor	Land	%
Methanex Corp	Materials	Canada	3,9
Albertsons Cos Inc	Consumer Staples	United States	3,7
KB Financial Group Inc	Financials	Korea, Republic Of	3,7
Textainer Group Holdings Ltd	Industrials	China	3,1
Endeavour Mining PLC	Materials	Burkina Faso	3,1
Komatsu Ltd	Industrials	Japan	3,0
Kyocera Corp	Information Technology	Japan	3,0
DB Insurance Co Ltd	Financials	Korea, Republic Of	2,9
Panasonic Holdings Corp	Consumer Discretionary	Japan	2,9
Japan Post Holdings Co Ltd	Financials	Japan	2,8
Samlet vektning			32,1

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger