



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 205,12 NOK

Forvaltningskapital: 3 099 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,60 %

Antall investeringer: 49

SFDR: Artikkel 8



Jonas Edholm
Forvaltet fondet siden
25. mai 2015



David Harris
Forvaltet fondet siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine alle beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje av globale selskaper av alle størrelser, men hvor majoriteten investeres i små- og mellomstore selskaper. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN Focus A

RISIKO



6 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

21,90 %

28.04.2023

ÅRLIG AVKASTNING

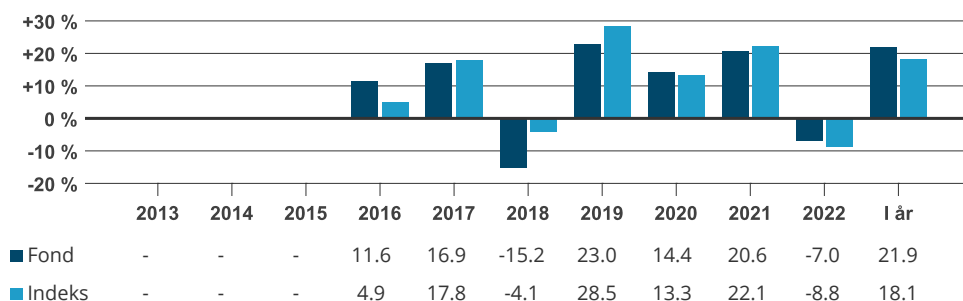
9,94 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	2,71	3,55	Standardavvik	-	-	12,78
Hittil i år	21,90	18,13	Std.avvik indeks	-	-	10,76
12 måneder	14,79	13,91	Tracking error (TE)	-	-	9,64
3 år	22,56	13,38	Information ratio (IR)	-	-	0,85
5 år	9,94	13,44	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	9,49	11,69				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, April 2023

Earnings for the first quarter and the ongoing banking crisis in the US were two major forces influencing financial markets in the month.



The financial markets have so far been surprisingly complacent about the failure of three regional banks in the US. We have reduced our exposure to financials significantly as several of our positions hit price target earlier in the year, and currently have zero exposure to US financials.

Among the strongest performers in the month were Brazilian sugar and ethanol group Sao Martinho and investment company Peugeot Invest, which holds a substantial interest in automaker Stellantis. One of the weakest positions was Canfor Pulp, which exited the fund in the month as the operating footprint has deviated from our base investment thesis.

During the month we also sold out of our positions in South Korean insurance company DB Insurance and Mexican consumer hygiene products company Kimberly Clark de Mexico as both stocks reached our price target.

We have found interesting value elsewhere, and have added a position in UK homebuilder Persimmon, which we believe is trading substantially below its normalised earnings potential and has a solid balance sheet to weather the current depressed operating climate.

Bidragsytere forrige måned

 Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Endeavour Mining PLC	5,22	0,46	STMicroelectronics NV	1,55	-0,32
Sao Martinho S/A	2,20	0,42	Canfor Pulp Products Inc	0,54	-0,30
China Communications Services Corp Ltd	3,21	0,42	Eugene Technology Co Ltd	1,72	-0,18
Textainer Group Holdings Ltd	2,87	0,36	E-MART Inc	1,57	-0,14
PEUGEOT INVEST	2,30	0,36	K+S AG	2,35	-0,11

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Endeavour Mining PLC	5,2	Japan	16,1	Råvarer	30,0
Albertsons Cos Inc	5,1	Sør-Korea	14,2	Industri	18,6
China Communications Services Corp Ltd	3,4	Canada	13,4	Finans	16,5
Methanex Corp	3,4	Tyskland	8,4	Konsumentvarer	12,6
Kyocera Corp	3,1	USA	8,1	Forbruksvarer	8,3
Komatsu Ltd	3,0	Kina	5,7	Teknologi	6,1
Panasonic Holdings Corp	2,9	Spania	5,3	Kontanter, ikke investert	3,1
Cash equivalent	2,9	Burkina Faso	5,2	Kommunikasjon	2,6
Hyundai Mobis Co Ltd	2,9	Frankrike	4,0	Helse	2,3
Fortuna Silver Mines Inc	2,8	CASH	3,1	Total andel	100,0 %
Total andel	34,8 %	Total andel	83,4 %		

Bærekraft

SKAGENs tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.