



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129
Startdato, andelsklasse: 26.05.2015
Startdato, fond: 26.05.2015
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 204,18 NOK
Forvaltningskapital: 3 141 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: 48
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)

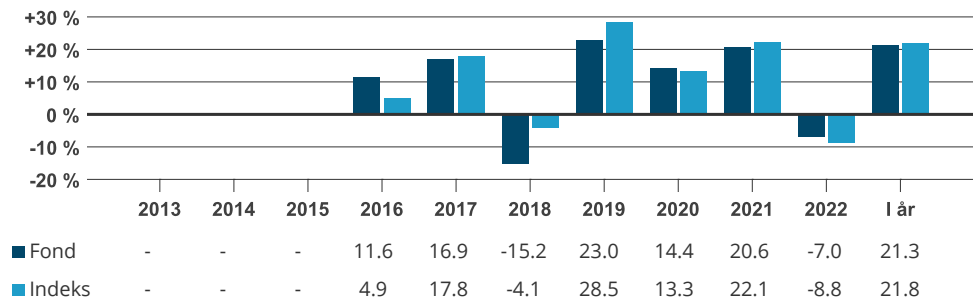
AVKASTNING I ÅR
21,33 %
 31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING
9,94 %
 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2023. 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 | -0,46 | 3,11 | Standardavvik | - | - | 12,79 |
| Hittil i år | 21,33 | 21,81 | Std.avvik indeks | - | - | 10,65 |
| 12 måneder | 14,50 | 19,54 | Tracking error (TE) | - | - | 9,89 |
| 3 år | 21,48 | 15,36 | Information ratio (IR) | - | - | 0,62 |
| 5 år | 9,94 | 13,54 | Fondets aktive andel er 100 % | | | |
| 10 år | - | - | | | | |
| Siden start | 9,31 | 11,98 | | | | |

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, May 2023

During the month, the financial markets have embarked on a path which will eventually lead to the same environment that we observed at the end of 2021. The recent rise of equity markets has been extremely narrow and equity valuations in specific technology segments once again look very stretched.



The polarisation taking place in equity markets uncovers very interesting opportunities for us as contrarian and price-driven investors, since large swathes of the global equity market are currently ignored.

The fund lagged the overall equity market in May. The strongest performers were Japanese conglomerate Panasonic and Brazilian sugar producer Sao Martinho. China Communications Services gave back some of its recent gains and Japan Post Holdings posted solid earnings in its bank and insurance operation but guided cautiously for the postal segment, causing the stock to fall back.

During the month, we exited our position in the Swiss-based turbocharger producer Accelleron, which was spun off from ABB last year, after it hit our price target. We initiated a position in Korean consumer goods company LG Household & Healthcare through its preference share, which trades at a substantial discount to fair value and is a major beneficiary of the Chinese re-opening. We have also increased our exposure to the technology segment by increasing our positions in the undervalued semiconductor producer ST Microelectronics and Korean producer of semi equipment Eugene Technology.

At the end of the month, the portfolio consists of 48 positions which have a weighted upside to price targets of more than 60%.

Bidragsytere forrige måned

|  Største bidragsytere | Vekt (%) | Bidrag (%) |  Største negative bidragsytere | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|---|----------|------------|---|----------|------------|
| Panasonic Holdings Corp | 3,26 | 0,49 | China Communications Services Corp Ltd | 3,15 | -0,31 |
| Sao Martinho S/A | 2,63 | 0,42 | Japan Post Holdings Co Ltd | 2,70 | -0,30 |
| Kyocera Corp | 3,27 | 0,41 | K+S AG | 2,18 | -0,27 |
| Endeavour Mining PLC | 5,06 | 0,33 | Befesa SA | 1,67 | -0,24 |
| Hyundai Mobis Co Ltd | 3,17 | 0,23 | Marcus Corp/The | 2,48 | -0,23 |

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

| Største beholdninger | Andel (%) | Landfordeling | Andel (%) | Sektorfordeling | Andel (%) |
|--|---------------|--------------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Endeavour Mining PLC | 5,4 | Japan | 17,9 | Råvarer | 28,7 |
| Albertsons Cos Inc | 4,9 | Sør-Korea | 15,2 | Industri | 18,2 |
| Kyocera Corp | 3,6 | Canada | 12,7 | Finans | 16,0 |
| Panasonic Holdings Corp | 3,5 | Tyskland | 7,9 | Konsumentvarer | 12,9 |
| Hyundai Mobis Co Ltd | 3,3 | USA | 7,7 | Forbruksvarer | 9,8 |
| Methanex Corp | 3,3 | Burkina Faso | 5,4 | Teknologi | 7,5 |
| Komatsu Ltd | 3,0 | Kina | 5,0 | Kommunikasjon | 2,4 |
| China Communications Services Corp Ltd | 2,9 | Spania | 5,0 | Helse | 2,3 |
| Sao Martinho S/A | 2,8 | Frankrike | 4,7 | Kontanter, ikke investert | 2,2 |
| Japan Post Holdings Co Ltd | 2,7 | Brasil | 2,8 | | |
| Total andel | 35,6 % | Total andel | 84,4 % | Total andel | 100,0 % |

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 investorrrettigheter 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.