



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 129,53 DKK

AUM: 1.957 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %  
(se yderligere detaljer i fondens  
prospekt)

Løbende omkostninger: 1,60 %

Antal værdipapirer: 49

SFDR: Artikel 8



**Jonas Edholm**  
Forvaltet fonden siden  
25. maj 2015



**David Harris**  
Forvaltet fonden siden  
30. juni 2016

## Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er en aktiefond, hvor forvalterne kun investerer i deres allerbedste ideer. Målet er at skabe langsigtet afkast ved at investere i en portefølje bestående af globale selskaber i alle størrelser, men hvor størstedelen investeres i små- og mellemstore selskaber. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

# SKAGEN Focus A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

8,83 %

28.04.2023

ÅRLIG AFKAST

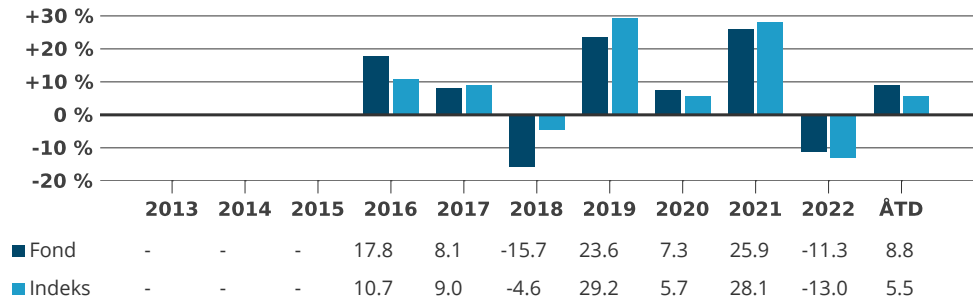
5,59 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



| Periode             | Fond (%) | Indeks (%) | Nøgletal             | 1 år | 2 år | 3 år  |
|---------------------|----------|------------|----------------------|------|------|-------|
| Sidste måned        | -0,93    | -0,12      | Std.afvigelse        | -    | -    | 16,92 |
| År-til-dato         | 8,83     | 5,46       | Std.afvigelse indeks | -    | -    | 14,05 |
| 12 måneder          | -3,66    | -4,40      | Tracking error       | -    | -    | 9,74  |
| 3 år (årlig)        | 20,68    | 11,64      | Information ratio    | -    | -    | 0,82  |
| 5 år (årlig)        | 5,59     | 8,95       | Active share: 100 %  |      |      |       |
| 10 år (årlig)       | -        | -          |                      |      |      |       |
| Siden start (årlig) | 4,93     | 7,04       |                      |      |      |       |

## 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.

## Sidste måneds bidrag

| Største positive bidragsydere          | Vægt (%) | Bidrag (%) | Største negative bidragsydere | Vægt (%) | 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 fondens afkast NOK

## Beholdninger

| Største beholdninger                   | Andel (%) | 10 største lande | Andel (%) | 10 største sektorer   | Andel (%) |
|--|-----------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| Endeavour Mining PLC                   | 5,2       | Japan            | 16,1      | Materialer            | 30,0      |
| Albertsons Cos Inc                     | 5,1       | Sydkorea         | 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       | Stabilt forbrug       | 12,6      |
| Kyocera Corp                           | 3,1       | USA              | 8,1       | Cyklisk forbrug       | 8,3       |
| Komatsu Ltd                            | 3,0       | Kina             | 5,7       | Informationsteknologi | 6,1       |
| Panasonic Holdings Corp                | 2,9       | Spanien          | 5,3       | Kontantbeholdning     | 3,1       |
| Cash equivalent                        | 2,9       | Burkina Faso     | 5,2       | Kommunikationsservice | 2,6       |
| Hyundai Mobis Co Ltd                   | 2,9       | Frankrig         | 4,0       | Sundhed               | 2,3       |
| Fortuna Silver Mines Inc               | 2,8       | CASH             | 3,1       | Total andel           | 100,0 %   |
| Total andel                            | 34,8 %    | Total andel      | 83,4 %    |                       |           |

## Bæredygtighed

## SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

## VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: [www.skagenfondene.dk/vores-fonde](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder - SKAGEN Fondene). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.