



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 141,68 DKK

AUM: 2.266 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: 48

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

-0,22 %

29.02.2024

ÅRLIG AFKAST

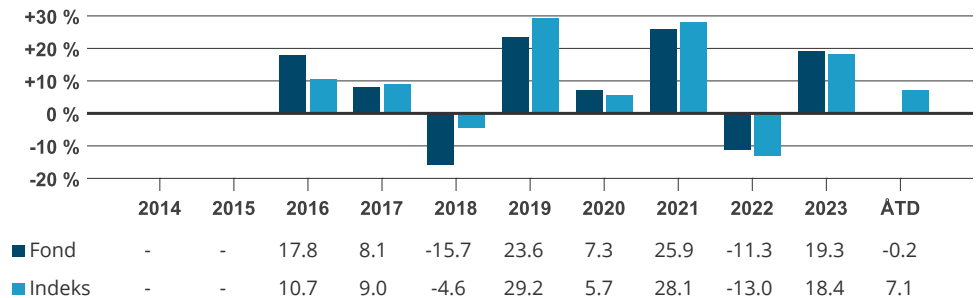
9,18 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Februar 29.02.2024. 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

Historisk afkast i DKK



Periode	Fond (%)		Nøgletal	1 år	2 år	3 år
	Fond (%)	Indeks (%)				
Sidste måned	-0,01	4,69	Std.afvigelse	-	-	15,14
År-til-dato	-0,22	7,08	Std.afvigelse indeks	-	-	13,57
12 måneder	6,29	20,87	Tracking error	-	-	9,60
3 år (årlig)	8,03	10,93	Information ratio	-	-	-0,30
5 år (årlig)	9,18	11,60	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	5,52	8,61				

Monthly commentary, February 2024

After a strong end to 2023, SKAGEN Focus has meaningfully underperformed the market-cap weighted global indices both in February and year to date.

This is due to a further multiple expansion of the US technology complex, which increases the concentration risk in passive global equity mandates even further and creates cyclical headwinds for a large part of the portfolio. We now observe a record discount in global small and mid-caps relative to large/mega-caps.

The earnings season has been mixed but we note several companies flagging for a weaker 2024, and an increase in economic activity in 2025, which should soon be the focus of attention. We exited our position in Japanese conglomerate Kyocera as the stock hit our price target in February. We increased our position in South Korean builder DL E&C, which trades at exceptionally cheap multiples and offers a mean-reversion opportunity in connection with the "value-up" programme in South Korea which is currently intensifying.

The most positive contributors to fund performance in February were the South Korean auto-parts company Hyundai Mobis, the Italian truck maker Iveco and the US-based fuel-injection producer Phinia, all of which delivered stronger than expected earnings. On the negative side, our position in containerboard producer Cascades was pressured by lower output prices and a higher cost base for recycled products. Although the company missed earnings estimates meaningfully, we believe this is just a temporary setback.

We currently see an unusually large upside to our weighted price targets of almost 70%.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,10	0,63	Cascades Inc	3,04	-0,95
Iveco Group NV	4,05	0,60	Nexity SA	1,09	-0,36
Phinia Inc	3,55	0,52	Signify NV	2,21	-0,25
KB Financial Group Inc	3,23	0,45	Fortuna Silver Mines Inc	1,92	-0,19
Levi Strauss & Co	1,79	0,23	DL E&C Co Ltd	1,58	-0,15

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	4,6	Syd Korea	20,4	Industri	26,1
Iveco Group NV	4,3	Canada	14,1	Materialer	25,0
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Japan	10,7	Finans	20,0
Phinia Inc	3,8	USA	9,8	Cyklisk forbrug	14,4
Methanex Corp	3,6	Tyskland	7,0	Stabilt forbrug	7,2
KB Financial Group Inc	3,2	Spanien	6,4	Informationsteknologi	4,7
Danaos Corp	2,8	Italien	4,3	Eiendom	0,8
China Communications Services Corp Ltd	2,7	Frankrig	4,2	Total andel	98,3 %
Korean Reinsurance Co	2,7	Storbritannien	3,8		
Interfor Corp	2,6	Filippinerne	3,6		
Total andel	34,7 %	Total andel	84,3 %		

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

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

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

