



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 147,58 DKK

AUM: 2.350 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

3,93 %

30.04.2024

ÅRLIG AFKAST

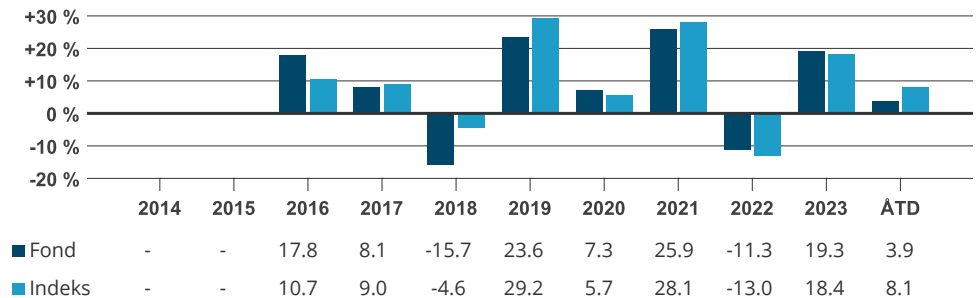
9,21 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2024. 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 (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-1,48	-2,02	Std.afvigelse	-	-	14,92
År-til-dato	3,93	8,15	Std.afvigelse indeks	-	-	13,41
12 måneder	13,94	21,36	Tracking error	-	-	9,58
3 år (årlig)	5,67	8,57	Information ratio	-	-	-0,30
5 år (årlig)	9,21	10,54	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	5,90	8,56				

Monthly commentary, April 2024

Following a strong rally in global equity markets earlier this year, the ascent stalled in the month as interest rates, in particular in the US, are expected to remain higher for longer. In the meantime, the valuation gap between small and mid-cap stocks and large and mega caps remains at record highs and provides global investors with a huge mean-reversion opportunity.



SKAGEN Focus recently won two Lipper Awards in Germany and the Nordics for best small and mid-cap fund over 5 years. This demonstrates how parting from the crowd can produce lucrative results over time.

The fund performed roughly in line with global equity markets in April and is in line with the global small and mid-cap index so far this year, but lagging its benchmark index. The strongest performing names could be found in the commodities sector – in gold and silver mining in particular – as both Fortuna Silver and Aya Gold and Silver rallied sharply along with higher commodity prices. Our Spanish copper producer Atalaya Mining was also higher. The company moved its listing to London in April, which draws attention to this below-the-radar and substantially undervalued equity.

On the weaker side of the portfolio were the South Korean automotive producer Hyundai Mobis and Canadian lumber producers Canfor and Interfor as the normalisation of lumber prices remains elusive.

Following a strong re-rating, the Italian truck-producer Iveco left the fund at price target. We have initiated a new position in the below-the-radar specialty insurer Old Republic which we believe is trading at an unwarranted discount to fair value and peers.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,77	0,60	Hyundai Mobis Co Ltd	4,04	-0,47
Aya Gold & Silver Inc	2,41	0,33	Interfor Corp	2,34	-0,45
Methanex Corp	3,75	0,33	Canfor Corp	1,84	-0,31
Danaos Corp	2,78	0,22	Signify NV	2,51	-0,23
Atalaya Mining PLC	1,49	0,22	Siltronic AG	1,99	-0,22

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Phinia Inc	4,2	Sydkorea	17,8	Materialer	26,1
Japan Post Holdings Co Ltd	4,2	USA	15,4	Industri	24,3
Hyundai Mobis Co Ltd	3,8	Canada	15,0	Finans	19,4
Methanex Corp	3,8	Tyskland	8,1	Cyklisk forbrug	13,5
China Communications Services Corp Ltd	3,0	Japan	7,3	Stabilt forbrug	8,8
Danaos Corp	2,9	Spanien	7,1	Informationsteknologi	4,1
K+S AG	2,9	Frankrig	3,9	Eiendom	2,6
KB Financial Group Inc	2,8	Filippinerne	3,2	Total andel	98,8 %
Korean Reinsurance Co	2,6	Storbritannien	3,1		
Viscofan SA	2,5	Kina	3,0		
Total andel	32,6 %	Total andel	84,0 %		

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. 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.

