



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 131,61 DKK

AUM: 2.044 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

10,57 %

31.08.2023

ÅRLIG AFKAST

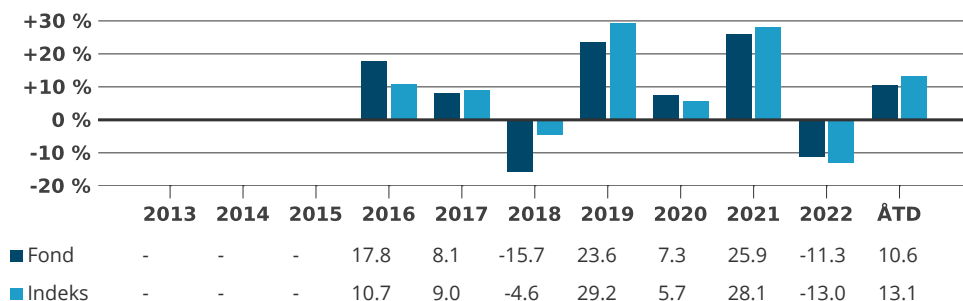
6,39 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2023. 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

Historisk afkast i DKK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-2,53	-1,25	Std.afvigelse	-	-	16,72
År-til-dato	10,57	13,14	Std.afvigelse indeks	-	-	14,01
12 måneder	7,93	5,80	Tracking error	-	-	9,97
3 år (årlig)	14,05	10,71	Information ratio	-	-	0,33
5 år (årlig)	6,39	8,94	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	4,92	7,65				

Monthly commentary, August 2023

The SKAGEN Focus portfolio lagged the overall equity markets in August. The equity markets' relative resilience is supported by the slower pace of global inflation and the growing conviction that interest rates will peak during 2024.

US food retailer Albertsons was among the fund's top performing positions in the month as the stock is still trading at a substantial discount to the cash offer from Kroger. Our Japanese banks, including regional bank Shiga Bank and financial conglomerate Japan Post Holdings, also performed strongly in August, supported by the anticipated change in yield curve control in Japan. In addition, Japan Post Holdings launched a substantial share buyback program following its sale of Japan Post Bank.

Our mining positions were broadly negative contributors in the month due to a combination of weaker earnings and increased political uncertainty in operating domiciles.

We initiated a position in US regional bank First Horizon which we believe is trading at a substantial discount to fair value and has tangible catalysts for re-rating in the mid-term investment perspective.

Sidste måneds bidrag

Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	3,72	0,37	Nickel Asia Corp	1,69	-0,34
Korean Reinsurance Co	2,20	0,34	Fortuna Silver Mines Inc	2,50	-0,26
Shiga Bank Ltd/The	2,79	0,27	Eramet SA	1,28	-0,16
Albertsons Cos Inc	3,29	0,27	STMicroelectronics NV	2,01	-0,15
Iveco Group NV	1,90	0,21	Endeavour Mining PLC	1,16	-0,15

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	3,9	Japan	17,0	Materialer	24,5
Kyocera Corp	3,8	Sydkorea	15,9	Finans	19,7
Methanex Corp	3,8	Canada	14,1	Industri	18,0
Hyundai Mobis Co Ltd	3,6	USA	12,6	Cyklisk forbrug	13,4
Albertsons Cos Inc	3,4	Tyskland	9,8	Informationsteknologi	9,5
Panasonic Holdings Corp	3,0	Kina	5,2	Stabilt forbrug	9,3
Shiga Bank Ltd/The	3,0	Spanien	5,0	Kommunikationsservice	2,5
China Communications Services Corp Ltd	2,8	Frankrig	4,0	Kontantbeholdning	1,7
Danaos Corp	2,8	Grækenland	2,8	Sundhed	1,4
Phinia Inc	2,8	Singapore	2,1	Total andel	100,0 %
Total andel	32,8 %	Total andel	88,2 %		

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 vores fonde findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

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