



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 218,01 NOK

Forvaltningskapital: 3 486 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

2,02 %

29.02.2024

ÅRLIG AVKASTNING

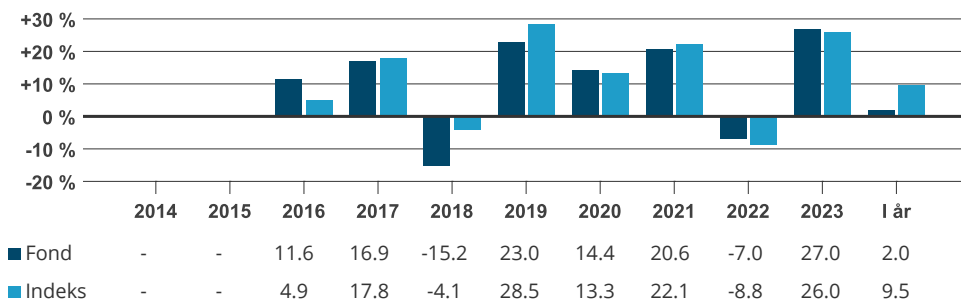
12,85 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Februar 29.02.2024. 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	0,97	5,71	Standardavvik	-	-	11,32
Hittil i år	2,02	9,48	Std.avvik indeks	-	-	11,29
12 måneder	10,94	26,16	Tracking error (TE)	-	-	9,60
3 år	11,57	14,56	Information ratio (IR)	-	-	-0,31
5 år	12,85	15,32	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	9,30	12,48				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

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%.

Bidragsytere forrige måned

 Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsytere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK





Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	4,6	Sør-Korea	20,4	Industri	26,1
Iveco Group NV	4,3	Canada	14,1	Råvarer	25,0
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Japan	10,7	Finans	20,0
Phinia Inc	3,8	USA	9,8	Forbruksvarer	14,4
Methanex Corp	3,6	Tyskland	7,0	Konsumentvarer	7,2
KB Financial Group Inc	3,2	Spania	6,4	Teknologi	4,7
Danaos Corp	2,8	Italia	4,3	Eiendom	0,8
China Communications Services Corp Ltd	2,7	Frankrike	4,2	Total andel	98,3 %
Korean Reinsurance Co	2,7	Storbritannia	3,8		
Interfor Corp	2,6	Filippinene	3,6		
Total andel	34,7 %	Total andel	84,3 %		

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

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke 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 investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

