



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 196,79 SEK

Fondförmögenhet: 2 974 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,60 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,60 %

Antal innehav: 49

SFDR: Artikel 8



**Jonas Edholm**  
Förvaltar fonden sedan  
25. maj 2015



**David Harris**  
Förvaltar fonden sedan  
30. juni 2016

## Investeringsstrategi

SKAGEN Focus är en global aktiefond där värdeförvaltarna investerar i sina mest attraktiva idéer utifrån bedömd potentiell avkastning och risk. Målet är att generera konkurrenskraftig avkastning genom att investera i en portfölj av globala bolag i alla storlekar, men där huvuddelen utgörs av små och medelstora bolag. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

# SKAGEN Focus A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

10,57 %

28.04.2023

ÅRLIG AVKASTNING

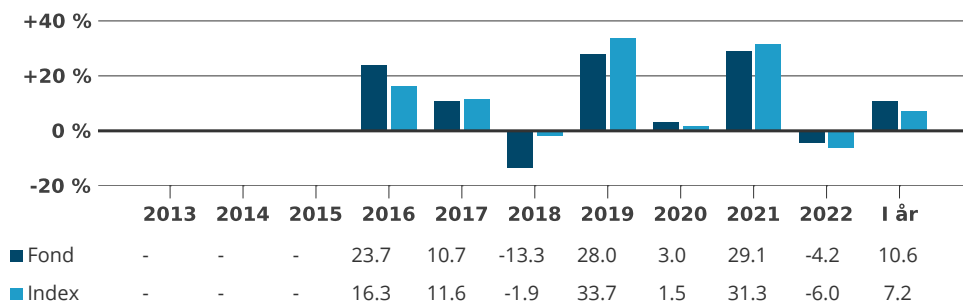
7,16 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2023. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På [www.skagenfonder.se](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

## Historisk avkastning i SEK



Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	-0,47	0,34
Hittills i år	10,57	7,15
12 månader	5,34	4,54
3 år (årlig)	22,87	13,66
5 år (årlig)	7,16	10,57
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	7,69	9,86

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	15,08
Std.avvikelse index	-	-	12,62
Tracking error	-	-	9,73
Informationskvot	-	-	0,84

Fondens active share är 100 %

## 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Endeavour Mining PLC	5,2	Japan	16,1	Material	30,0
Albertsons Cos Inc	5,1	Sydkorea	14,2	Industri	18,6
China Communications Services Corp Ltd	3,4	Kanada	13,4	Finans	16,5
Methanex Corp	3,4	Tyskland	8,4	Dagligvaror	12,6
Kyocera Corp	3,1	USA	8,1	Sällanköpsvaror	8,3
Komatsu Ltd	3,0	Kina	5,7	IT	6,1
Panasonic Holdings Corp	2,9	Spanien	5,3	Kassa	3,1
Cash equivalent	2,9	Burkina Faso	5,2	Telekom	2,6
Hyundai Mobis Co Ltd	2,9	Frankrike	4,0	Hälsovård	2,3
Fortuna Silver Mines Inc	2,8	CASH	3,1	Total andel	100,0 %
Total andel	34,8 %	Total andel	83,4 %		

## Hållbarhet

### SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

### VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på [www.skagenfonder.se/kostnader](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på <https://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/>

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.