



# SKAGEN Focus LUX B EUR

## November 2023 Maandelijks rapport

Alle gegevens in EUR per 30/11/2023 tenzij anders vermeld

Dit is marketingcommunicatie.



### BELEGGINGSOBJECTIEF

SKAGEN Focus is een aandelenfonds met een hoge convictie, dat streeft naar vermogensgroei op lange termijn door te beleggen in een portefeuille van wereldwijde bedrijven met een voorkeur voor small- en midcap-bedrijven.

De Luxemburgse SICAV werd gelanceerd in 2019

### FUND INFORMATION

Start datum	27/09/2019
Benchmark	MSCI ACWI
ISIN	LU1932704841
Morningstar Categorie	Global Flex- Cap Equity
Vaste kosten	0.60%
SFDR Categorie	Article 8
Portfolio Managers	Jonas Edholm David Harris



Jonas Edholm & David Harris

#### Jonas Edholm

- ❖ trad in januari 2015.
- ❖ Eerder oprichter en portefeuillebeheerder, Labrusca Family Office, Stockholm, Zweden.

#### David Harris

- ❖ trad in januari 2015.
- ❖ Eerder analist, Labrusca Family Office.

### BELEGGINGS COMMENTAAR

SKAGEN Focus heeft in november goed gepresteerd en beter dan de benchmark, in wat de sterkste maand tot nu toe voor de wereldwijde aandelenmarkten bleek te zijn. Het fonds presteerde dankzij positieve ontwikkelingen binnen de portefeuille en een algemene indicatie dat de wereldwijde inflatie afkoelt.

De grootste bijdrage aan de resultaten van het fonds kwam van het over-gekapitaliseerde Japanse small cap Pasona, dat ermee instemde zijn belang in dochteronderneming Benefit One te verkopen. Het belang alleen al is meer waard dan de gehele marktkapitalisatie, tegen een premie van 40%, waardoor een betere kapitaalallocatie mogelijk is. Een andere sterke performer deze maand was onze ondergewaardeerde goudproducent Fortuna Silver Mines, die resultaten bekendmaakte die het hoge rendementspotentieel van zijn nieuwste activa aantoonde, naast een stijgende goudprijs, wat een goed voorteken is voor de toekomstige kasstroom.

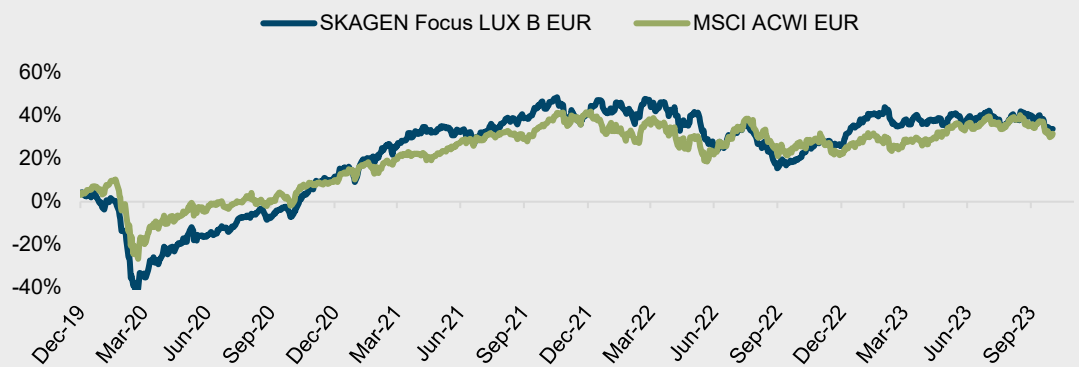
Aan de negatieve kant was onze slechtste performer de Duitse potasproducent K+S, omdat marktdeelnemers zich zorgen maken over het zwakke prijsklimaat.

We namen wat winst in Pasona na een sterke koersverbetering en verminderden onze positie in de Amerikaanse bioscoop- en hotelexploitant Marcus Corp, omdat we elders een beter risicorendement zien.

We hebben onze positie in de Spaanse autobieltoeleverancier Gestamp uitgebreid tegen aantrekkelijke niveaus en zijn in de loop van de maand een nieuwe positie gestart in Doosan Bobcat. Doosan Bobcat is wereldwijd een van de grootste producenten van bouw- en mijnbouwmachines en wordt momenteel verhandeld tegen een enorme korting ten opzichte van de reële waarde, omdat het sentiment onder druk staat door de huidige cyclische inzinking in sommige van zijn eindmarkten. Wij denken dat er een aanzienlijke waarderingsmeerwaarde is ten opzichte van de genormaliseerde winstkracht, die volgens ons ook veerkrachtiger zal blijken gedurende de cyclus dan momenteel in de aandelen is ingeprijsd.

### FOND PRESTATIES<sup>1</sup>

	Vorige Maand	YTD 2023	1-Jaar	3-Jaar	Sinds Start
<b>SKAGEN Focus LUX B EUR</b>	6.7%	13.3%	10.2%	10.5%	9.1%
MSCI AC World Index	5.8%	14.1%	5.7%	9.0%	8.5%
<i>Relatief</i>	0.8%	-0.8%	4.5%	1.5%	0.7%



Historische rendementen bieden geen garantie voor toekomstige rendementen. Toekomstige rendementen zijn onder andere afhankelijk van marktontwikkelingen, de vaardigheden van de fondsbeheerder, het risicoprofiel van het fonds en de beheerkosten. Het rendement kan negatief worden als gevolg van negatieve prijsontwikkelingen. Er is een risico verbonden aan beleggingen in het fonds als gevolg van marktbevingen, valutaontwikkelingen, renteniveaus, economische, sector- en bedrijfsspecifieke omstandigheden.

### RISK PROFILE

We hebben dit product ingedeeld in risicoklasse 5 op 7, wat een middelhoog risico is. Dit classificeert de potentiële verliezen als gevolg van toekomstige prestaties op een middelhoog niveau. Andere risico's die niet zijn opgenomen in de samenvattende risico-indicator, maar wel van wezenlijk belang zijn: Gebeurtenisrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico, tegenpartijrisico, derivatenrisico. Wees je bewust van het valutarisico. Je ontvangt betalingen in een andere valuta, dus het uiteindelijke rendement dat je krijgt hangt af van de wisselkoers tussen de twee valuta. Dit risico is niet opgenomen in de indicator hierboven. Dit product biedt geen bescherming tegen toekomstige marktprestaties, dus u kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

<sup>1</sup> Prestaties in EUR, na aftrek van kosten



# SKAGEN Focus LUX B EUR

## November 2023 Maandelijks rapport

Alle gegevens in EUR per 30/11/2023 tenzij anders vermeld

Dit is marketingcommunicatie.



### PRESTATIE-ATTRIBUTE<sup>1</sup>

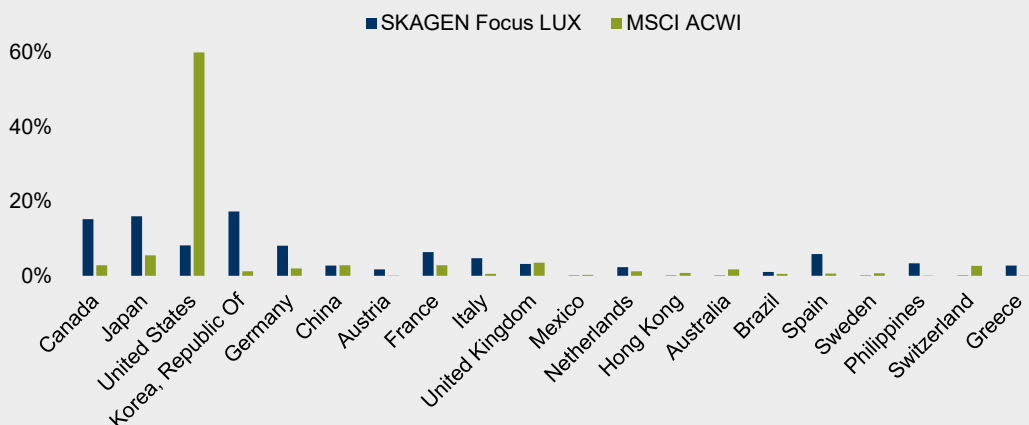
#### Grootste bijdragers ↑

Participatie	Gewicht	Bijdrage
Pasona Group Inc	0.7%	1.0%
STMicroelectronics NV	2.1%	1.0%
Eugene Technology Co Ltd	1.7%	1.0%
Sao Martinho S/A	1.7%	0.8%
Shiga Bank Ltd/The	2.2%	0.8%

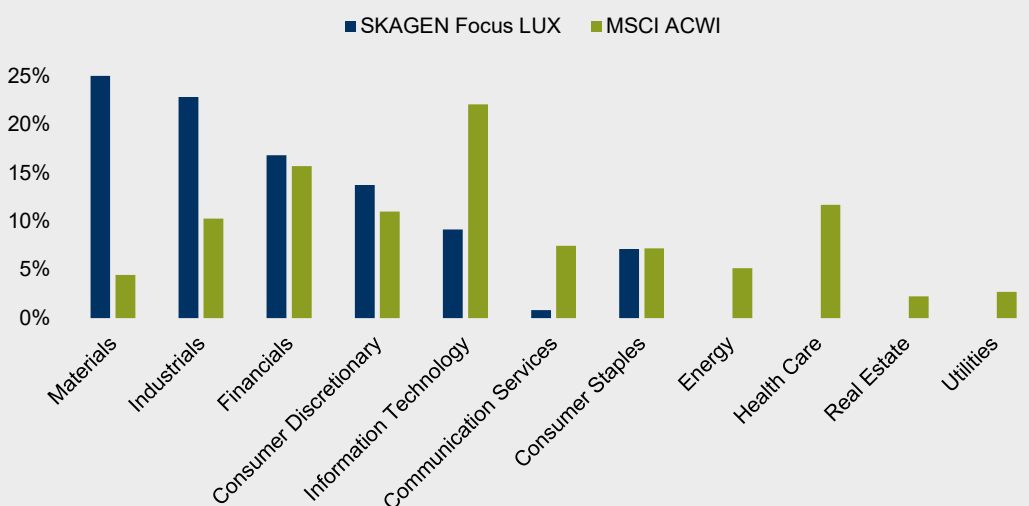
#### Grootste verliezers ↓

Participatie	Gewicht	Bijdrage
Canfor Pulp Products Inc	0.5%	-0.9%
K+S AG	2.1%	-0.9%
Canfor Corp	2.2%	-0.8%
LG H&H Co Ltd	0.6%	-0.6%
Gen Digital Inc	0.4%	-0.4%

### LAND BLOOTSTELLING



### SECTOR BLOOTSTELLING



### Portefeuille statistieken<sup>2</sup>

Aantal holdings	46
Top 10 weging	33.4%
Actief aandeel	100%
Omzetverhouding	70%
Beleggingshorizon	5 jaar+

### TOP TIEN POSITIES

Japan Post Hold	4.4%
Kyocera Corp	4.1%
Hyundai Mobis	3.9%
Methanex Corp	3.9%
Phinia Inc	3.0%
Cascades Inc	2.9%
StMicroelectronics	2.8%
Danaos Corp	2.8%
Kb Financial Group	2.8%
Fortuna Mines	2.8%
Total	33.4%

<sup>1</sup> Jaarlijkse bijdrage op basis van absolute rendementen in euro's op fondsniveau voor SKAGEN Focus LUX B.

<sup>2</sup> Cijfers voor actief aandeel en omzetratio voor in Noorwegen gevestigd fonds. Beleggingshorizon uitsluitend ter richtlijn.



# SKAGEN Focus LUX B EUR

## November 2023 Maandelijks rapport

Alle gegevens in EUR per 30/11/2023 tenzij anders vermeld

Dit is marketingcommunicatie.



### BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit is een marketingcommunicatie en dit document is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers. Tenzij anders vermeld, is de bron van alle informatie Storebrand Luxembourg SICAV op 30/11/2023.

Historische rendementen bieden geen garantie voor toekomstige rendementen. Toekomstige rendementen zijn onder andere afhankelijk van marktontwikkelingen, de vaardigheden van de fondsbeheerder, het risicoprofiel van het fonds en de inschrijvings- en beheersvergoedingen. Het rendement kan negatief worden als gevolg van negatieve koersontwikkelingen. Verklaringen weerspiegelen het standpunt van de portefeuillebeheerders op een bepaald moment, en dit standpunt kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

Het toekomstige rendement van het fonds is onderhevig aan belastingen die afhankelijk zijn van de persoonlijke situatie van elke belegger en die in de toekomst kunnen veranderen. De fiscale behandeling van de door de belegger gerealiseerde winsten en verliezen en de door de belegger ontvangen uitkeringen is afhankelijk van de individuele omstandigheden van elke belegger en kan de betaling van aanvullende belastingen met zich meebrengen. Voordat er in het Subfonds wordt belegd, worden beleggers dringend verzocht om hun belastingadviseur te raadplegen voor een volledig begrip van het belastingregime dat van toepassing is op hun individuele geval.

Storebrand SICAV, (RCS Registratienummer: B 234106) is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable) opgericht onder de vorm van een société anonyme in het Groothertogdom Luxemburg. Het kwalificeert als een ICBE en valt onder het toezicht van de Luxemburgse financiële toezichthoudende autoriteit, Commission de Surveillance du Secteur Financier (de "CSSF"). Storebrand SICAV heeft Fund Rock Management Company S.A. aangesteld als haar aangewezen beheermaatschappij en FundRock heeft Storebrand en SKAGEN AS aangesteld als haar beleggingsbeheerders. De SICAV heeft Storebrand Asset Management aangesteld als Global Distributor en Storebrand Asset Management heeft SKAGEN AS aangesteld als Global Sub-Distributor.

SKAGEN AS is een beheermaatschappij met een vergunning van de Noorse toezichthoudende autoriteit, Finanstilsynet, voor het beheer van ICBE's onder de Noorse wet op de effectenfondsen. SKAGEN AS maakt deel uit van de Storebrand Group en is voor 100% eigendom van Storebrand Asset Management AS. Storebrand Group bestaat uit alle bedrijven die direct of indirect eigendom zijn van Storebrand ASA.

Er kan geen aanbod tot aankoop van aandelen worden gedaan of aanvaard voordat de ontvanger van het aanbod het prospectus en de PRIIPS KID (voor het VK: KIID) van het compartiment heeft ontvangen en alle passende documentatie heeft voltooid. U kunt meer informatie, waaronder inschrijvings-/terugkoopformulieren, het volledige prospectus, PRIIPS KID (voor het Verenigd Koninkrijk: KIID), algemene handelsvoorwaarden, jaarverslagen en maandverslagen in de Engelse taal downloaden van de webpagina's van SKAGEN <https://www.skagenfunds.lu/funds>.

De rechten van beleggers om een klacht in te dienen en bepaalde informatie over verhaalmechanismen worden beschikbaar gesteld aan beleggers in overeenstemming met ons beleid en onze procedure voor klachtenbehandeling. De samenvatting van beleggersrechten in het Engels is hier beschikbaar: <https://www.skagenfunds.lu/contact/investor-rights/>

Storebrand Asset Management AS of FundRock Management Company S.A. kunnen marketingovereenkomsten beëindigen in het kader van het denotificatieproces van de Richtlijn Grensoverschrijdende Distributie.

Het compartiment houdt in zijn selectieproces rekening met duurzaamheidsrisico's en ESG-kenmerken. In dat opzicht bevordert het compartiment milieu- en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de KRW. Bij de beoordeling wordt rekening gehouden met aspecten zoals bedrijfsstrategie, corporate governance, transparantie en het product- en dienstenaanbod van een bedrijf. Meer informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten van het compartiment, inclusief de samenvatting van de duurzaamheidsinformatie in het Engels, is hier te vinden: <https://www.skagenfunds.lu/sustainability/sustainable-investing/>

Bij de beslissing om te beleggen in het compartiment moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van het compartiment zoals beschreven in zijn prospectus <https://www.skagenfunds.lu/funds/>.

De SICAV Storebrand heeft haar 7 compartimenten (SKAGEN Kon-Tiki Lux, SKAGEN Focus Lux, SKAGEN Global Lux, SKAGEN m2 Lux, Storebrand Global Solutions Lux en Storebrand Global ESG Lux) geregistreerd voor openbare distributie in Luxemburg, het Verenigd Koninkrijk, Duitsland, Oostenrijk, Nederland, België en Frankrijk.

#### Belangrijke informatie voor Luxemburgse beleggers

Storebrand SICAV heeft Fund Rock Management Company S.A. aangesteld als aangewezen beheermaatschappij. De kantoren van FundRock Management Company S.A. zijn gevestigd te: 33, rue de Gasperich, 5826 Hesperange, Groothertogdom Luxemburg.

#### Belangrijke informatie voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk

De SICAV Storebrand heeft SKAGEN AS UK Branch aangesteld om op te treden als Facility Agent in het Verenigd Koninkrijk. Het kantoor van SKAGEN in Londen is gevestigd op 15 Stratton Street, Londen, W1J 8LQ. SKAGEN AS UK Branch heeft een vergunning van Finanstilsynet en is onderworpen aan beperkte regelgeving van de Financial Conduct Authority. Details over de reikwijdte van de vergunning en regulering door de Financial Conduct Authority zijn op verzoek verkrijgbaar. Het bijkantoor van SKAGEN AS UK heeft tijdelijke toestemming van de Britse FCA om haar toegelaten activiteiten uit te voeren in het kader van de ICBE-richtlijn.

De rechten van beleggers om een klacht in te dienen en bepaalde informatie over verhaalmechanismen worden beschikbaar gesteld aan beleggers in overeenstemming met ons beleid en onze procedure voor klachtenafhandeling. De samenvatting van de rechten van beleggers in het Engels is hier beschikbaar: <https://www.skagenfunds.com/contact/investor-rights>

Meer informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten van het compartiment, inclusief de samenvatting van de duurzaamheidsinformatie in het Engels, vindt u hier: <https://www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing/>

#### Belangrijke informatie voor Duitse beleggers

De SICAV Storebrand heeft SKAGEN AS Branch Germany aangesteld om op te treden als informatieagent in Duitsland. Het Duitse kantoor van SKAGEN AS is gevestigd in Barchhausstrasse 1, 60325 Frankfurt, Duitsland. De SKAGEN AS Branch in Duitsland treedt op als lokale marktvertegenwoordiger.

De rechten van beleggers om een klacht in te dienen en bepaalde informatie over verhaalmechanismen worden beschikbaar gesteld aan beleggers in overeenstemming met ons beleid en onze procedure voor klachtenafhandeling. De samenvatting van de rechten van beleggers in de Duitse taal is hier beschikbaar: <https://www.skagenfunds.de/contact/investor-rights>

Meer informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten van het compartiment, inclusief de samenvatting van de duurzaamheidsinformatie in het Duits, vindt u hier: <https://www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing>

#### Belangrijke informatie voor Belgische beleggers

De SICAV Storebrand heeft Caceis Belgium SA/NV aangesteld als financiële dienstverlener voor de SICAV. De kantoren van Caceis Belgium SA/NV zijn gevestigd te: Havenlaan 86C B320, 1000 Brussel België.

De rechten van beleggers om een klacht in te dienen en bepaalde informatie over verhaalmechanismen worden ter beschikking gesteld van beleggers in overeenstemming met ons beleid en onze procedure voor klachtenbehandeling. De samenvatting van de rechten van beleggers in het Engels is hier beschikbaar: <https://www.skagenfunds.com/contact/investor-rights>

Meer informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten van het compartiment, inclusief de samenvatting van de duurzaamheidsinformatie in het Engels, vindt u hier: <https://www.skagenfunds.com/sustainability/sustainable-investing>

#### Belangrijke informatie voor Franse beleggers

De SICAV Storebrand heeft CACEIS Bank aangesteld als centraliserende correspondent voor de SICAV. De kantoren van CACEIS Bank bevinden zich op 1-3 Place Valhubert, F-75013 PARIS, Frankrijk.

De rechten van beleggers om een klacht in te dienen en bepaalde informatie over verhaalmechanismen worden ter beschikking gesteld van beleggers in overeenstemming met ons beleid en onze procedure voor klachtenbehandeling. De samenvatting van de rechten van beleggers in het Engels is hier beschikbaar: <https://www.skagenfunds.fr/contact/investor-rights>

Meer informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten van het compartiment, inclusief de samenvatting van de duurzaamheidsinformatie in het Frans, vindt u hier: <https://www.skagenfunds.fr/sustainability/sustainable-investing>

#### Belangrijke informatie voor Oostenrijkse beleggers

De SICAV Storebrand heeft Raiffeisen Bank International AG aangesteld als Lokale Betalings-, Informatie- en Contactagent voor de SICAV. De kantoren van Raiffeisen Bank International AG bevinden zich in Am Stadtpark 9, 1030 Wenen, Oostenrijk.

De rechten van beleggers om een klacht in te dienen en bepaalde informatie over verhaalmechanismen worden ter beschikking gesteld van beleggers in overeenstemming met ons beleid en onze procedure voor klachtenbehandeling. De samenvatting van de rechten van beleggers in de Duitse taal is hier beschikbaar: <https://www.skagenfunds.at/contact/investor-rights>

Meer informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten van het compartiment, inclusief de samenvatting van de duurzaamheidsinformatie in het Duits, vindt u hier: <https://www.skagenfunds.at/sustainability/sustainable-investing>