



Ny
aktiefond!
Teckna nu

SKAGEN Focus – på jakt efter exceptionella investeringar

Konsten att använda sunt förnuft



Essensen av våra bolagsval

SKAGEN Focus är en koncentrerad, global aktiefond som består av portföljförvaltarnas allra bästa bolagsval. Med omkring 35 noggrant utvalda kärninnehav i portföljen ökar fondens avkastningspotential, kopplat till en potentiellt högre volatilitet.*

SKAGEN Focus kommer att investera i undervärderade, underanalyserade och impopulära bolag – med hög riskjusterad avkastningspotential. Portföljförvaltarna har ett bottom up-perspektiv: de koncentrerar sig på specifika bolag och deras inneboende värde, och investeringsbesluten fattas oberoende av hur jämförelseindexet är sammansatt.

Fonden kommer att ha en okorrelerad avkastningsprofil, vilket innebär att bolagsspecifika händelser kommer att påverka resultaten – snarare än exempelvis en viss bransch eller regions utveckling.

Portföljen kan komma att ha en viss preferens för mellanstora bolag, givet portföljförvaltarnas tidigare erfarenheter av att identifiera attraktiva investeringsmöjligheter i den typen av företag. SKAGEN Focus

breda och globala mandat ger möjligheten att söka efter bolag över hela världen, oavsett bransch, börsvärde eller var bolagen är noterade.

Mot strömmen

På SKAGEN följer vi inte trender, utan erbjuder ett fåtal, omsorgsfullt förvaltade kvalitetsfonder som kan fungera som byggstenar i en väldiversifierad placeringsportfölj. Vi startar bara fonder som vi tror kommer att ge våra kunder bästa möjliga riskjusterade avkastning – fonder som vi själva investerar i.

SKAGENs framgångar bottnar i en tro på grundliga analyser och en vilja att fatta beslut som bäst gynnar våra kunder på sikt. Portföljförvaltarna har ofta en okonventionell, mot strömmen-inställning till investeringar. Historiskt har de uppnått starka resultat genom att analysera och lyfta fram möjligheter som andra investerare missat eller förbiset.

Kort om SKAGEN Focus

- Brett och globalt mandat
- Investerar i aktier med hög riskjusterad avkastningspotential
- Fokus på specifika bolag och deras inneboende värde
- Topp tio-innehaven kommer att utgöra cirka 40-50% av portföljen
- Investeringsbeslut fattas oberoende av jämförelseindex med fokus på god avkastning
- Okorrelerad avkastningsprofil
- Passar investerare med fem års investeringshorisont eller längre

** Med SKAGEN Focus koncentrerade portfölj om cirka 35 kärninnehav kommer fonden sannolikt att i mindre grad än andra fonder följa den generella marknadsutvecklingen med tusentals aktier.*

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning kommer bland annat att bero på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt förvaltningsavgifter. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Faktablad och informationsbroschyrer (prospekt) för alla våra fonder finns på www.skagenfonder.se.





SKAGENs investeringsfilosofi

SKAGEN Focus utgör essensen av SKAGENs aktiva, bolagscentrerade och värdebaserade investeringsfilosofi. Denna filosofi grundas på sunt förnuft och handlar om att hitta Undervärderade, Underanalyserade och Impopulära bolag med potential att omvärderas. Ända sedan starten 1993 har alla SKAGENs fonder förvaltats med utgångspunkt i denna filosofi.

SKAGEN Focus investeringar görs utifrån analys gjord av portföljförvaltare med lång erfarenhet av att värdera bolag – med stöd av och i samarbete med SKAGENs övriga förvaltarteam. Förvaltarna koncentrerar sig på fundamental analys av balansräkningar, relativa värderingsmått och analyser av varje bolags tillväxtpotential. Som aktiva aktieplockare fokuserar

de på specifika bolag, oavsett vilken bransch de tillhör, var de är noterade eller om de ingår i något index.

Fondens breda mandat ger portföljförvaltarna möjligheten att välja bolag från hela världens aktiemarknader. Risker hanteras genom att upprätthålla en förnuftig balans mellan branscher och regioner, med utgångspunkt i var bolagen får sin intjäning ifrån. För att ytterligare minska risken strävar SKAGEN Focus efter att upprätthålla en förnuftig sammansättning av bolag. Detta uppnås genom att förvaltarna kontinuerligt identifierar fundamentala riskfaktorer i bolagen. Dessa riskfaktorer mäts, följs upp och balanseras mot varandra.



Skagensjægere, 1897. Av Peder Severin Krøyer, en av Skagenmålarna. Bilden tillhör Skagens Museum.

U UNDERVÄRDERADE

- Företag med fundamentala värden som inte återspeglas i aktiekursen.
- Kan vara företag som hamnar i skuggan på grund av den sektor de tillhör.

U UNDERANALYSERADE

- Kan vara företag som följs av analytiker i begränsad utsträckning eller inte alls.
- Kan vara företag som enligt vår mening är fel-analyserade och/eller missförstådda.
- Företag med fundamentala värden som inte återspeglas i aktiekursen.
- Företag som hamnar i skuggan på grund av den sektor eller region de tillhör.

U IMPOPULÄRA (fr norskans "upopulær")

- Företag som av olika anledningar har dåligt rykte.
- Företag där informationen är otillfredsställande eller svårtillgänglig.
- Företag som tillhör en impopulär sektor eller region där alla dras över en kam.



“Marknaden har en överdriven tendens att diskontera närliggande utsikter och extrapolera dem in i framtiden. Stora, fundamentala förändringar eller fakta som skapar förutsättningar för överavkastning tenderer att få mindre uppmärksamhet. Det betyder inte att marknaden alltid är ineffektiv. Men att det är enklare att hitta möjligheter där utsikterna på lång sikt markant skiljer sig från utsikterna på kortare sikt.”

*– Filip Weintraub,
huvudförvaltare, SKAGEN Focus*

Idégenerering

Alla analyser görs av portföljförvaltarna själva. Genom att kombinera analysarbete och beslutsfattande kan de bygga portföljer med investeringar som de har en stark övertygelse om.

I en föränderlig marknad, där olika värdepappers och branschers riskjusterade avkastningspotential utvecklas med tiden, är portföljförvaltarna pragmatiska med var de ska fokusera sina efterforskningar, och vilka delar av den fundamentala analysen de ska betona. Analys är inte en statisk verksamhet.

Förvaltarna utvärderar kontinuerligt såväl långsiktig branschdynamik som enskilda bolags utveckling.

I jakten på bästa möjliga riskjusterade avkastning, baserat på analyser av affärsmöjligheter och framtida värddrivare, utvärderas varje innehav kontinuerligt för att motivera sin plats i portföljen.



Foto: Sara Hessel

Team

Filip Weintraub – med hjärta för värdeinvesteringar

Filip Weintraub har arbetat med värdeinvesteringar under hela sitt yrkesliv. Han har lång erfarenhet av investeringar, varav 18 år som förvaltare på institutionell nivå i tre länder. Han har en Bachelor of Arts-examen i ekonomi och globala studier från Pacific Lutheran University i Washington, USA, och är certifierad finansanalytiker (Chartered Financial Analyst).

2010 – 2014 Grundare, Labrusca Family Office, Stockholm
Ett partnerägt förvaltningsbolag som förvaltade Labruscas globalfond, med ett förvaltningskapital på upp till 400 miljoner dollar.

2001 – 2010 Huvudförvaltare, SKAGEN Global, Stavanger, Norge
Vid slutet av mars 2010 var SKAGEN Global en av de största globalfonderna i Europa, med ett förvaltningskapital på över 53 miljarder kronor. Från 30 september 2001 till 31 mars 2010 genererade SKAGEN Global en avkastning på 241 procent, eller 15,5 procent i genomsnitt per år (världsindex avkastade under samma period totalt 2,2 procent eller 0,26 procent i genomsnitt per år). Under denna period utnämnde Standard & Poor's, Citywire, Morningstar, Wassum och andra oberoende rating-institut SKAGEN Global till en av världens bästa globalfonder (bland över 1300), grundat både på absolut och riskjusterad avkastning.

2000 – 2001 LF Capital, New York City, USA

1997 – 2000 Portföljförvaltare, Crabbe Huson Group, Portland, USA

1995 – 1997 Finansanalytiker, Albina Fuel Co, Portland, USA

Jonas Edholm – med sinne för siffror

Jonas Edholm har 20 års erfarenhet av investeringar och har arbetat med kvantitativ riskhantering, kapitalförvaltning och aktiv värdebaserad stockpicking, såväl med långa som korta positioner. Jonas Edholm har en magisterexamen i ekonomi från Uppsala universitet och har bedrivit finanstudier på University of Strathclyde i Glasgow, Skottland.

2010 – 2014 Grundare, Labrusca Family Office, Stockholm
Ett partnerägt förvaltningsbolag som förvaltade Labruscas globalfond, med ett förvaltningskapital på upp till 400 miljoner dollar.

2007 – 2009 Partner och portföljförvaltare, Lundmark & Co Fondförvaltning, Stockholm
Portföljförvaltare av fonden Europa Aktiv med inriktning på europeiska bolag.

2006 – 2007 Huvudförvaltare, Mangold Fonder, Stockholm

2002 – 2005 Grundare och huvudförvaltare, Adeos Fonder, Stockholm
Förvaltningen hade en marknadsneutral strategi och fokus låg på absolut avkastning genom investeringar i globala aktier.

1999 – 2002 Huvudförvaltare (finans- och konsumentsektorn), LF Capital, New York City, USA

1998 – 1999 Derivathandlare, Länsförsäkringar Asset Management, Stockholm

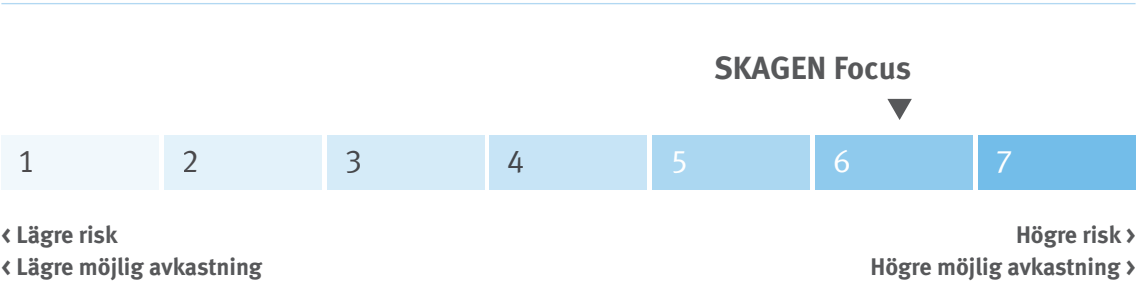
1996 – 1998 Assistant risk manager, Wasa Asset Management, Stockholm

Avgifter

SKAGEN Focus A

Årlig förvaltningsavgift: 1,6 procent, plus/minus rörlig förvaltningsavgift. Bättre/sämre värdeutveckling, mätt i procent, för fondandelsvärdet jämfört med MSCI World AC TR Index (i NOK) delas 90/10 mellan andelsägarna och förvaltningsbolaget.

Det totala uttaget av förvaltningsavgift är maximalt 3,2 procent och minimalt 0.8 procent per år.



Riskindikatorn ovan mäter risken för kurssvängningar. En riskvärdering baserad på en representativ portföljs historiska volatilitet beräknad på veckodata från de senaste fem åren placerar SKAGEN Focus A i kategori 6. Det innebär att andelsköp är förbundna med en hög risk för kurssvängningar.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning kommer bland annat att bero på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt förvaltningsavgifter. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Faktablad och informationsbroschyrer (prospekt) för alla våra fonder finns på www.skagenfonder.se.



P.S. Krøyer's hund, "Rap". Studie, 1899. Av Peder Severin Krøyer, en av Skagensmalerne. Bilden tilhør Skagens Museum (manipulert).



Så placerar du i SKAGENs fonder

Bli kund på vår webbplats med e-legitimation eller blankett: www.skagenfonder.se/blikund.

Du kan också handla SKAGENs fonder via någon av våra distributörer. Prata gärna med din bank eller fondistributör. Om de inte kan hjälpa till, hör av dig till oss på tel 0200-11 22 60.

SKAGEN Fonder är ett oberoende fondbolag vars enda verksamhet är att förvalta aktie- och räntefonder. Vi är specialiserade på aktieplöcking och saknar kopplingar till andra finansiella institutioner. Bolaget grundades 1993 och har huvudkontor i norska Stavanger. Sedan starten har vi vuxit till att bli ett av Norges största fondbolag, med ökande

verksamhet i Norden och utvalda länder i resten av Europa. I slutet av mars 2015 hade SKAGEN Fonder omkring 130 miljarder kronor under förvaltning. Med en aktiv och mot strömmen-inställning till investeringar går SKAGENs portföljförvaltare ofta mot rådande uppfattningar och konsensus – något som är djupt rotat i SKAGENs kultur och värderingar.



Hjemvendende skagensjægere, 1905. Av Laurits Tuxen, en av Skagenmålarna. Tillhör Skagens museum (beskuren).

Kontakta oss i Stockholm och Göteborg

Telefon 0200-11 22 60

(från utlandet: +468 555 979 00)

Öppettider måndag–fredag 09:00–17:00

E-post kundservice@skagenfonder.se

Postadress SKAGEN Fonder, Box 11,
101 20 Stockholm, Sverige

Besöksadress:

Stockholm, Drottninggatan 86

Göteborg, Drottninggatan 31



/skagenfonder



/skagenfonder



/company/skagen-fonder

