



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 151,77 DKK

AUM: 2.435 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar:  
10,00 % (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

6,88 %

31.05.2024

ÅRLIG AFKAST

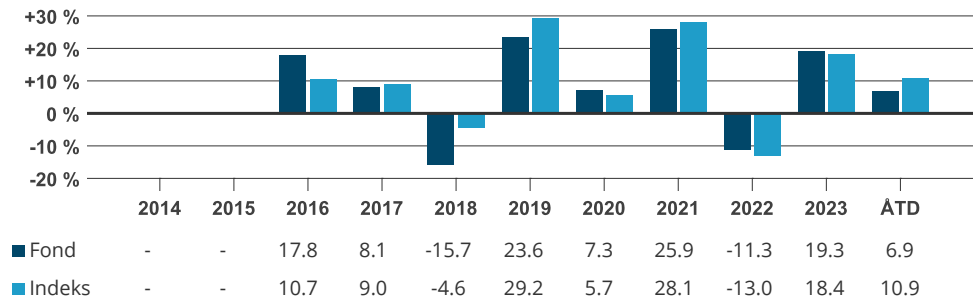
11,47 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2024. 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](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	2,84	2,50	Std.afvigelse	-	-	14,97
År-til-dato	6,88	10,85	Std.afvigelse indeks	-	-	13,44
12 måneder	18,57	21,53	Tracking error	-	-	9,51
3 år (årlig)	6,04	9,46	Information ratio	-	-	-0,36
5 år (årlig)	11,47	12,28	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	6,17	8,78				

## Monthly commentary, May 2024

**SKAGEN Focus performed better than the overall equity markets in May and the fund is ahead of the global small and mid-cap markets year to date.**



Cracks are starting to appear in the armour of the highly concentrated US equity markets, as growth is finally stalling in many of the over-owned large technology companies, with a few exceptions. Inflation is higher than anticipated, primarily in the US, and a new consensus is forming on interest rate cuts being pushed out to 2025.

During the month, one of the best contributors to fund performance was the gold and silver miner Fortuna Silver, which re-rated from a highly discounted valuation on the back of higher gold prices. The shipping container company Danaos has continued to perform strongly following strong earnings results and rumours of privatisation, which would not be surprising given that the company should earn its market capitalisation in two years with its strong balance sheet. Our spin-off position in fuel injection system producer Phinia continued higher during the month.

Japan Post Holding was lower despite providing investors with a fresh buy-back program and stronger than anticipated earnings.

We have established a new position in the overcapitalised insurer Samsung Fire and Marine, which is a primary improvement candidate in the government and regulator led "value-up" program currently ongoing in South Korean equity markets.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,64	0,71	Hyundai Mobis Co Ltd	3,34	-0,37
Danaos Corp	2,74	0,48	Takuma Co Ltd	1,60	-0,27
Phinia Inc	4,54	0,39	GT Capital Holdings Inc	1,92	-0,24
Methanex Corp	3,89	0,23	DL E&C Co Ltd	1,54	-0,23
Befesa SA	1,41	0,21	Japan Post Holdings Co Ltd	3,75	-0,18

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Phinia Inc	4,6	Sydkorea	17,4	Materialer	27,1
Methanex Corp	4,0	Canada	15,2	Industri	22,7
Japan Post Holdings Co Ltd	3,6	USA	14,7	Finans	20,9
K+S AG	3,0	Tyskland	8,3	Cyklisk forbrug	12,8
Hyundai Mobis Co Ltd	2,9	Japan	7,7	Stabilt forbrug	7,3
China Communications Services Corp Ltd	2,8	Spanien	6,9	Informationsteknologi	4,4
KB Financial Group Inc	2,8	Storbritannien	3,9	Eiendom	2,5
Fortuna Silver Mines Inc	2,7	Filippinerne	2,9	Total andel	97,8 %
Old Republic International Corp	2,6	Kina	2,8		
Cascades Inc	2,6	Frankrig	2,6		
Total andel	31,7 %	Total andel	82,4 %		

## 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](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fundene). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

