



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 149,87 DKK

AUM: 2.369 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

5,54 %

31.07.2024

ÅRLIG AFKAST

9,85 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Juli 31.07.2024. 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	3 år	5 år
Sidste måned	1,27	0,70	Std.afvigelse	12,19	15,04	20,95
År-til-dato	5,54	15,57	Std.afvigelse indeks	9,73	13,37	14,99
12 måneder	10,99	19,38	Tracking error	9,48	9,62	11,42
3 år (årlig)	6,07	9,14	Information ratio	-0,89	-0,32	-0,15
5 år (årlig)	9,85	11,54	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	5,91	9,10				

## Monthly commentary, July 2024

**SKAGEN Focus outperformed the global benchmark in July, clearly benefitting from an overall rotation into smaller cap stocks.**



Significant cracks had already started to appear in the mega-cap tech companies' armour ahead of the reporting season at the beginning of summer. Anticipation of an ill-timed rate hike by the Bank of Japan rocked both equity and currency markets at the end of the month.

This has created an additional opportunity for a rotation into markedly undervalued smaller cap stocks globally, which could be re-rated on the back of an increasingly likely aggressive rate cut campaign by central banks around the world.

Within the fund, we saw strong performance from fuel injection component provider Phinia, which started to approach our price target range and we trimmed the position accordingly. A very strong earnings report from floor-behemoth Mohawk Industries – a fairly recent addition to the portfolio – drove the equity into price target territory. We reduced the position in the month.

On the detractors' side, ST Microelectronics fell in the month following a weaker than anticipated earnings report. Korean machinery producer Doosan Bobcat received a buy-out offer from its main owner. While this was not well-received from a corporate governance perspective, it provides a very attractive upside from today's equity price. We increased our position in US regional bank First Horizon following a setback in the share price, which we believe is most likely temporary.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Mohawk Industries Inc	1,86	0,80	Hyundai Mobis Co Ltd	2,99	-0,34
Phinia Inc	4,01	0,70	Grupo Traxion SAB de CV	1,69	-0,31
KB Financial Group Inc	3,17	0,45	STMicroelectronics NV	2,27	-0,31
Persimmon PLC	2,17	0,45	Doosan Bobcat Inc	1,57	-0,29
Old Republic International Corp	2,69	0,39	Sao Martinho S/A	1,96	-0,18

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
First Horizon Corp	3,7	Syd Korea	17,7	Materialer	27,8
KB Financial Group Inc	3,6	USA	14,5	Finans	23,7
Methanex Corp	3,3	Canada	12,5	Industri	17,1
Japan Post Holdings Co Ltd	3,2	Japan	9,8	Cyklisk forbrug	13,3
China Communications Services Corp Ltd	3,1	Spanien	9,3	Stabilt forbrug	6,7
Old Republic International Corp	2,9	Tyskland	6,9	Informationsteknologi	4,1
Acerinox SA	2,8	Storbritannien	4,2	Eiendom	2,9
Cascades Inc	2,8	Kina	3,1	Unclassified	1,5
K+S AG	2,8	Filippinerne	2,8	Kommunikationsservice	1,4
Phinia Inc	2,7	Frankrig	2,6		
<b>Total andel</b>	<b>30,9 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>83,3 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>98,4 %</b>

## 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.

