



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 144,59 DKK

AUM: 2.278 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

1,83 %

30.08.2024

ÅRLIG AFKAST

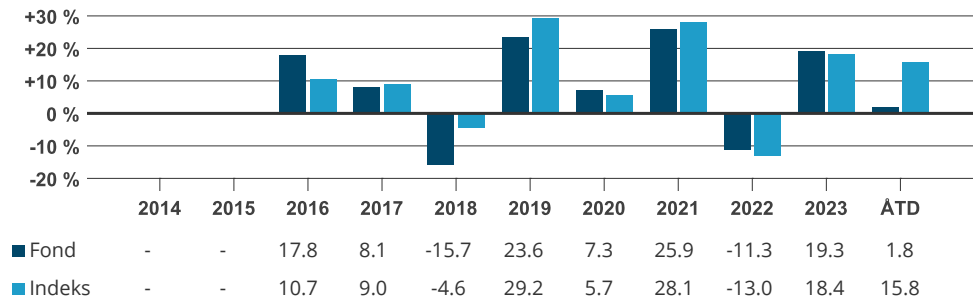
10,10 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2024. 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	-3,52	0,20	Std.afvigelse	12,54	15,13	20,89
År-til-dato	1,83	15,80	Std.afvigelse indeks	9,38	13,31	14,93
12 måneder	10,72	21,69	Tracking error	9,99	9,82	11,49
3 år (årlig)	3,78	8,17	Information ratio	-1,13	-0,46	-0,17
5 år (årlig)	10,10	12,06	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	5,45	9,04				

## Monthly commentary, August 2024

**SKAGEN Focus underperformed global equity markets in the month. In early August, the highly anticipated interest rate hike in Japan caused significant turmoil in the financial markets, leading to a major unwinding of the carry trade.**

The fund's Japanese holdings, a total of five positions at the end of the month, were weaker in the period. The temporary weakness was used to accumulate positions in the financial conglomerate Japan Post Holdings, game developer Akatsuki and regional bank Hyakugo Bank.

One of the strongest performers in the month, fuel injection component producer Phinia, exited the fund as the position hit our price target.

We increased our position in Korean automotive supplier Hyundai Mobis, as we believe margins will expand and a restructuring of the Hyundai group could be beneficial for the stock. We also initiated a new position in Kalmar, a material handling company recently spun off from Cargotec in Finland, as we see it trading at significantly undervalued multiples compared to its fair value and peer group.

The recent decline in certain cyclical stocks has significantly increased the upside to our fund's weighted price targets.

## Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
GT Capital Holdings Inc	1,99	0,13	Japan Post Holdings Co Ltd	3,06	-0,37
Vale Indonesia Tbk PT	2,06	0,09	K+S AG	2,53	-0,32
Persimmon PLC	2,46	0,07	Norma Group SE	1,73	-0,28
DGB Financial Group Inc	1,99	0,05	Grupo Traxion SAB de CV	1,40	-0,25
Korean Reinsurance Co	2,72	0,05	Hyakugo Bank Ltd/The	1,65	-0,23

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
First Horizon Corp	4,0	Sydkorea	19,8	Materialer	27,9
Hyundai Mobis Co Ltd	3,7	Canada	12,7	Finans	24,4
KB Financial Group Inc	3,7	USA	11,4	Industri	17,4
Methanex Corp	3,4	Japan	9,7	Cyklisk forbrug	11,8
China Communications Services Corp Ltd	3,1	Spanien	9,0	Stabilt forbrug	5,6
Acerinox SA	3,1	Tyskland	6,3	Informationsteknologi	4,2
Japan Post Holdings Co Ltd	3,1	Storbritannien	4,8	Eiendom	3,6
Old Republic International Corp	2,8	Frankrig	3,5	Unclassified	2,0
Siltronic AG	2,8	Kina	3,1	Kommunikationsservice	1,4
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Filippinerne	3,1	Total andel	98,4 %
Total andel	32,5 %	Total andel	83,4 %		

## 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-Fondene). 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.

