



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 144,59 DKK

AUM: 2.239 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 %

31.10.2024

ÅRLIG AFKAST

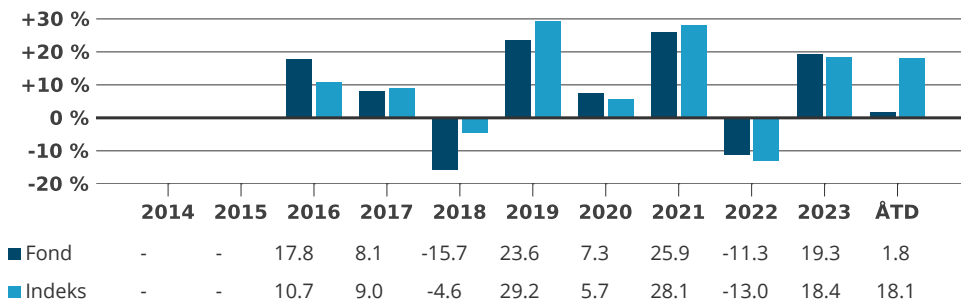
9,31 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Oktober 31.10.2024. 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	-1,65	0,54	Std.afvigelse	11,35	15,09	20,88
År-til-dato	1,83	18,09	Std.afvigelse indeks	7,26	12,93	14,90
12 måneder	14,06	29,19	Tracking error	9,32	9,55	11,52
3 år (årlig)	2,17	7,86	Information ratio	-1,62	-0,60	-0,20
5 år (årlig)	9,31	11,66	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	5,35	9,10				

## Monthly commentary, October 2024

**The US central bank slowed down its stimulus efforts this month, which led to a significant rise in the dollar's value. There is considerable uncertainty building ahead of the US election, but financial markets seem to have partially discounted a Trump win to a large degree judging by asset price movements.**



We continue to observe a large discount between small and mid-caps, especially outside the US, and large and mega caps stocks globally which sets investors up for an interesting mean-reversion investment opportunity in the mid-term.

In the month, our US regional bank First Horizon was the strongest performer as the company delivered solid results and launched a substantial share repurchase program. Another of our financial positions, namely South Korean bank KB Financial, announced strong value-up initiatives and confirmed that it is on track towards higher payouts to shareholders. French home-developer Nexity is guiding for an improved operating environment which rallied the stock.

The German wafer producer Siltronic was weaker in the month despite delivering a solid earnings report and confirmed guidance.

We sold out of US-based flooring producer Mohawk Industries when it hit our price target and have initiated a position in Beazer Homes, a severely discounted US-based homebuilder which appears to be below-the-radar for most investors.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
First Horizon Corp	4,13	0,64	Siltronic AG	2,35	-0,58
Nexity SA	2,67	0,56	Acerinox SA	3,00	-0,36
Hyundai Mobis Co Ltd	4,09	0,53	Befesa SA	1,58	-0,27
KB Financial Group Inc	4,02	0,44	Persimmon PLC	2,56	-0,24
Korean Reinsurance Co	2,75	0,36	Norma Group SE	1,54	-0,22

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,6	Sydkorea	20,3	Materialer	25,9
First Horizon Corp	4,5	USA	13,6	Finans	24,6
KB Financial Group Inc	3,4	Canada	12,2	Industri	21,1
Nexity SA	3,1	Japan	9,6	Cyklisk forbrug	14,3
Korean Reinsurance Co	3,0	Spanien	6,7	Stabilt forbrug	5,0
Japan Post Holdings Co Ltd	3,0	Frankrig	5,6	Informationsteknologi	3,3
Cascades Inc	3,0	Storbritannien	5,5	Eiendom	3,1
Acerinox SA	2,9	Tyskland	5,3	Kommunikationsservice	1,5
Methanex Corp	2,9	Filippinerne	3,4	Total andel	98,7 %
Interfor Corp	2,8	Finland	2,7		
Total andel	33,3 %	Total andel	84,9 %		

## 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](#). 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.

