



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 151,08 DKK

AUM: 2.322 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: 50

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

6,40 %

29.11.2024

ÅRLIG AFKAST

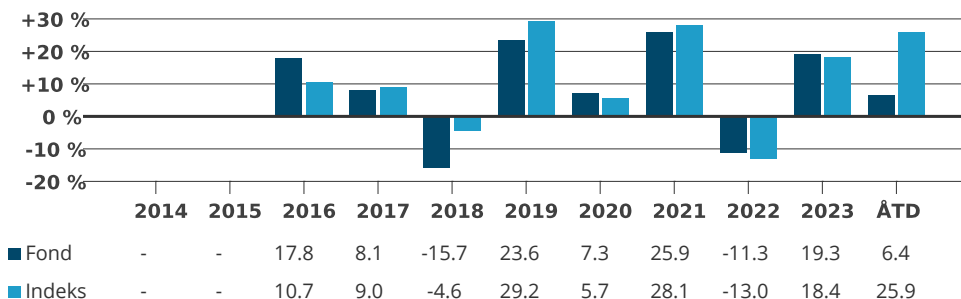
9,84 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2024. 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

Historisk afkast i DKK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Sidste måned	4,49	6,63	Std.afvigelse	10,51	15,06	20,93
År-til-dato	6,40	25,91	Std.afvigelse indeks	7,74	13,35	15,04
12 måneder	11,70	31,54	Tracking error	9,14	9,31	11,52
3 år (årlig)	4,51	9,54	Information ratio	-2,02	-0,54	-0,21
5 år (årlig)	9,84	12,21	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	-	-				
Siden start (årlig)	5,79	9,76				

Monthly commentary, November 2024

The US election results had a significant impact on market performance in November, with expectations of tax cuts, fiscal policy expansion, and nationalist trade policies driving US equity markets to new highs.


Outside the US, the reaction was more cautious, with uncertainties over trade policies creating apprehension. Overall, the market's optimistic response was somewhat tempered by concerns over potential inflation and the Federal Reserve's future actions. Interestingly, signs of a rotation into small and mid-cap stocks have emerged and firmly materialised in US equity markets. We believe there is a high likelihood that the "great rotation" will continue into global small and mid-caps outside the US, which currently trade at exceptional discounts compared to history.

Our strongest positive contributor during the month was US regional bank First Horizon, which saw a 16% rally following election results and later continued to re-rate towards our target price. We therefore reduced the position. Canadian listed packaging producer Cascades also performed well as investors are discovering the investment case and beginning to sense the earnings potential of reduced cap-ex levels combined with easing recycled fibre costs and more favourable market conditions.

On the weaker side, Mexican transportation and logistics company Traxion faces near-term sentiment challenges from tariff concerns, macroeconomic pressures, and a weaker currency. At these levels, we believe that the shares of Traxion discount an exceptionally depressed outlook which offer an attractive risk/reward in the medium term.

In November, we entered a position in the French car-leasing company Ayvens which trades at an unwarranted discount to our estimate to fair value, and is currently also plagued by the French political discount.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
First Horizon Corp	2,76	0,72	Nexity SA	2,83	-0,64
Methanex Corp	3,18	0,58	Grupo Traxion SAB de CV	1,40	-0,37
Cascades Inc	3,21	0,50	Persimmon PLC	2,15	-0,36
Acerinox SA	3,26	0,32	Aya Gold & Silver Inc	1,15	-0,24
Old Republic International Corp	2,66	0,31	Siltronic AG	1,84	-0,23

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Sydkorea	19,5	Materialer	27,3
Acerinox SA	3,5	Canada	14,4	Industri	21,0
Cascades Inc	3,4	USA	14,3	Finans	20,8
Methanex Corp	3,4	Japan	10,4	Cyklisk forbrug	15,6
Japan Post Holdings Co Ltd	3,4	Spanien	6,3	Stabilt forbrug	6,6
Korean Reinsurance Co	3,1	Frankrig	5,5	Informationsteknologi	3,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Storbritannien	5,3	Eiendom	2,5
Interfor Corp	3,0	Tyskland	4,7	Kommunikationsservice	1,8
Kalmar Oyj	2,9	Filippinerne	3,0	Unclassified	0,0
Canfor Corp	2,6	Finland	2,9		
Total andel	32,8 %	Total andel	86,4 %	Total andel	98,7 %

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

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/

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.