



## Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 227,28 NOK

Forvaltningskapital: 3 581 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 1,60 %

Antall investeringer: 49

SFDR: Artikkel 8



**Jonas Edholm**  
Forvaltet fondet siden  
25. mai 2015



**David Harris**  
Forvaltet fondet siden  
30. juni 2016

## Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine alle beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje av globale selskaper av alle størrelser, men hvor majoriteten investeres i små- og mellomstore selskaper. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

# SKAGEN Focus A

RISIKO



6 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

6,36 %

30.08.2024

ÅRLIG AVKASTNING

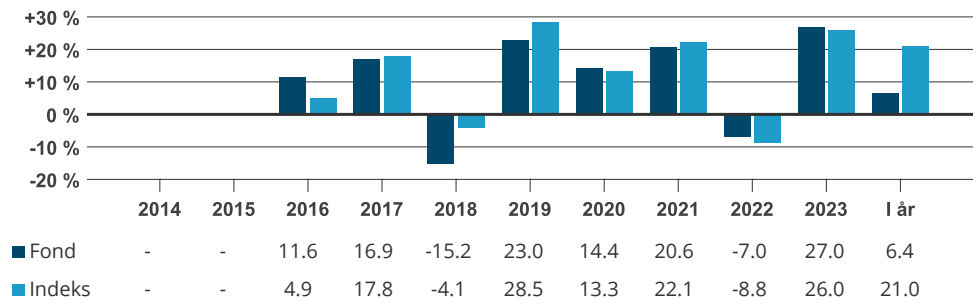
13,57 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for August 31.08.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

## Historisk avkastning NOK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	-4,36	-0,67
Hittil i år	6,36	20,95
12 måneder	12,37	23,51
3 år	8,59	13,19
5 år	13,57	15,56
10 år	-	-
Siden start	9,26	12,97

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## 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.

## Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
First Horizon Corp	4,0	Sør-Korea	19,8	Råvarer	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	Forbruksvarer	11,8
China Communications Services Corp Ltd	3,1	Spania	9,0	Konsumentvarer	5,6
Acerinox SA	3,1	Tyskland	6,3	Teknologi	4,2
Japan Post Holdings Co Ltd	3,1	Storbritannia	4,8	Eiendom	3,6
Old Republic International Corp	2,8	Frankrike	3,5	Unclassified	2,0
Siltronic AG	2,8	Kina	3,1	Kommunikasjon	1,4
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Filippinene	3,1	Total andel	98,4 %
Total andel	32,5 %	Total andel	83,4 %		

## Bærekraft

## SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

## VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorerrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

