



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010735129  
**Startdato, andelsklasse:** 26.05.2015  
**Startdato, fond:** 26.05.2015  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 232,16 NOK  
**Forvaltningskapital:** 3 595 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.

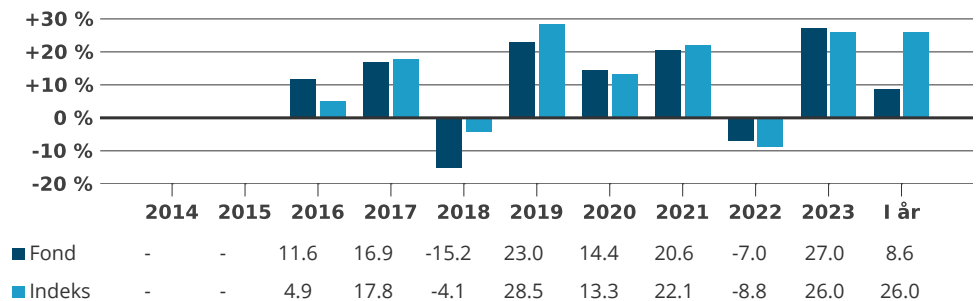
# SKAGEN Focus A

**RISIKO** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
 **8,64 %** **12,82 %**  
 4 av 7 31.10.2024 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Oktober 31.10.2024. 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 (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	0,14	2,38	Standardavvik	12,04	12,43	15,32
Hittil i år	8,64	25,99	Std.avvik indeks	9,09	11,26	11,35
12 måneder	15,75	31,11	Tracking error (TE)	9,42	9,58	11,52
3 år	9,17	15,25	Information ratio (IR)	-1,63	-0,64	-0,21
5 år	12,82	15,22	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	9,33	13,22				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## 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.

## Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
First Horizon Corp	4,13	0,64
Nexity SA	2,67	0,56
Hyundai Mobis Co Ltd	4,09	0,53
KB Financial Group Inc	4,02	0,44
Korean Reinsurance Co	2,75	0,36

↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Siltronic AG	2,35	-0,58
Acerinox SA	3,00	-0,36
Befesa SA	1,58	-0,27
Persimmon PLC	2,56	-0,24
Norma Group SE	1,54	-0,22

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,6	Sør-Korea	20,3	Råvarer	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	Forbruksvarer	14,3
Korean Reinsurance Co	3,0	Spania	6,7	Konsumentvarer	5,0
Japan Post Holdings Co Ltd	3,0	Frankrike	5,6	Teknologi	3,3
Cascades Inc	3,0	Storbritannia	5,5	Eiendom	3,1
Acerinox SA	2,9	Tyskland	5,3	Kommunikasjon	1,5
Methanex Corp	2,9	Filippinene	3,4	Total andel	98,7 %
Interfor Corp	2,8	Finland	2,7		
Total andel	33,3 %	Total andel	84,9 %		

## 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 investorrettigheter 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 notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

