



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 135,06 DKK

AUM: 2.148 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %  
(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

13,47 %

30.11.2023

ÅRLIG AFKAST

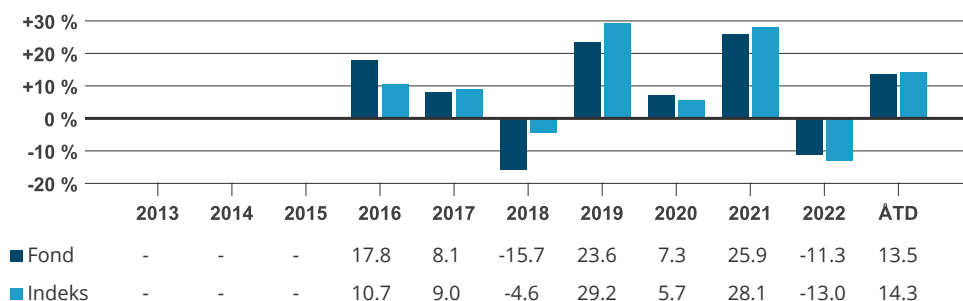
8,04 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2023. 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 (%)
Sidste måned	6,53	5,70
År-til-dato	13,47	14,35
12 måneder	10,14	5,96
3 år (årlig)	10,01	9,03
5 år (årlig)	8,04	9,96
10 år (årlig)	-	-
Siden start (årlig)	5,09	7,55

Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Std.afvigelse	-	-	15,50
Std.afvigelse indeks	-	-	13,30
Tracking error	-	-	9,76
Information ratio	-	-	0,10
Active share: 100 %			

## Monthly commentary, November 2023

**SKAGEN Focus performed well in November, outperforming its benchmark in what turned out to be the strongest month year-to-date for global equity markets. The fund's performance was driven by positive developments within the portfolio and an overall indication that global inflation is cooling.**



The biggest contribution to fund performance came from the overcapitalised Japanese small cap Pasona, which agreed to sell its stake in subsidiary Benefit One. The stake alone is worth more than its own entire market cap, at a 40% premium, allowing for improved capital allocation. Another strong performer during the month was our undervalued gold producer Fortuna Silver Mines which released results demonstrating the high return potential of its latest asset, in addition to an increasing gold price, which bodes well for future cash flow.

On the negative side, our worst performer was German potash producer K+S, as market participants are worried about the weak pricing environment.

We took some profit in Pasona following strong performance and decreased our position in US cinema and hotel operator Marcus Corp, as we see better risk reward elsewhere.

We added to our position in Spanish automotive supplier Gestamp at attractive levels and initiated a new position in Doosan Bobcat during the month. Doosan Bobcat is one of the largest producers globally of construction and mining machinery and is currently trading at a vast discount to fair value, as the sentiment is pressured by the current cyclical slump in some of its end markets. We believe there is a substantial valuation upside to its normalised earnings power, which we also think will prove more resilient through the cycle than is currently priced in the shares.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Pasona Group Inc	2,06	1,23	K+S AG	2,14	-0,34
Fortuna Silver Mines Inc	2,70	0,83	Marcus Corp/The	1,87	-0,26
STMicroelectronics NV	2,65	0,50	Japan Post Holdings Co Ltd	4,60	-0,16
Interfor Corp	2,70	0,47	Nickel Asia Corp	1,73	-0,14
Persimmon PLC	1,91	0,41	Phinia Inc	3,10	-0,14

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Japan Post Holdings Co Ltd	4,4	Syd Korea	17,3	Materialer	27,1
Kyocera Corp	4,1	Japan	15,7	Industri	23,0
Methanex Corp	3,9	Canada	15,1	Finans	17,1
Hyundai Mobis Co Ltd	3,9	USA	9,9	Cyklisk forbrug	13,7
Phinia Inc	3,0	Spanien	7,1	Informationsteknologi	9,1
Danaos Corp	2,9	Tyskland	6,9	Stabilt forbrug	7,2
Cascades Inc	2,9	Frankrig	3,5	Kommunikationsservice	0,8
China Communications Services Corp Ltd	2,8	Filippinerne	3,4	Total andel	98,0 %
STMicroelectronics NV	2,8	Grækenland	2,9		
KB Financial Group Inc	2,8	Kina	2,8		
Total andel	33,4 %	Total andel	84,6 %		

## 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.

