



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010735129  
**Startdato, andelsklasse:** 26.05.2015  
**Startdato, fond:** 26.05.2015  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 231,97 NOK  
**Forvaltningskapital:** 3 721 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.

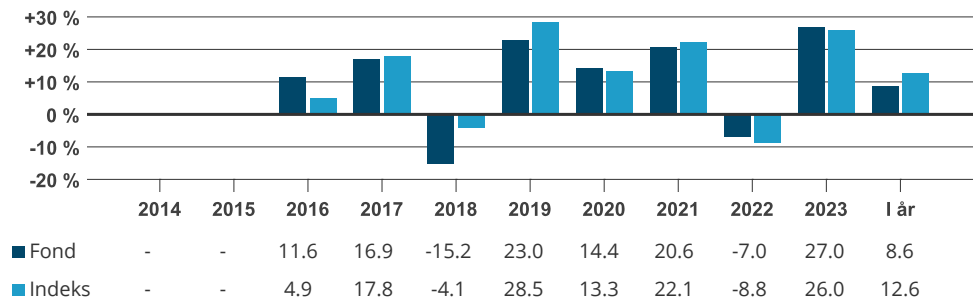
# SKAGEN Focus A

**RISIKO**  
 6 av 7 (SRRI)  
**AVKASTNING I ÅR**  
 8,55 %  
 31.05.2024  
**ÅRLIG AVKASTNING**  
 14,99 %  
 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2024. 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	2 år	3 år
Måned	-1,00	-1,32	Standardavvik	-	-	11,75
Hittil i år	8,55	12,58	Std.avvik indeks	-	-	11,60
12 måneder	13,61	16,44	Tracking error (TE)	-	-	9,54
3 år	10,04	13,59	Information ratio (IR)	-	-	-0,37
5 år	14,99	15,79	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	9,78	12,46				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Monthly commentary, May 2024

**SKAGEN Focus performed better than the overall equity markets in May and the fund is ahead of the global small and mid-cap markets year to date.**

Cracks are starting to appear in the armour of the highly concentrated US equity markets, as growth is finally stalling in many of the over-owned large technology companies, with a few exceptions. Inflation is higher than anticipated, primarily in the US, and a new consensus is forming on interest rate cuts being pushed out to 2025.

During the month, one of the best contributors to fund performance was the gold and silver miner Fortuna Silver, which re-rated from a highly discounted valuation on the back of higher gold prices. The shipping container company Danaos has continued to perform strongly following strong earnings results and rumours of privatisation, which would not be surprising given that the company should earn its market capitalisation in two years with its strong balance sheet. Our spin-off position in fuel injection system producer Phinia continued higher during the month.

Japan Post Holding was lower despite providing investors with a fresh buy-back program and stronger than anticipated earnings.

We have established a new position in the overcapitalised insurer Samsung Fire and Marine, which is a primary improvement candidate in the government and regulator led "value-up" program currently ongoing in South Korean equity markets.

## Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Fortuna Silver Mines Inc	2,64	0,71	Hyundai Mobis Co Ltd	3,34	-0,37
Danaos Corp	2,74	0,48	Takuma Co Ltd	1,60	-0,27
Phinia Inc	4,54	0,39	GT Capital Holdings Inc	1,92	-0,24
Methanex Corp	3,89	0,23	DL E&C Co Ltd	1,54	-0,23
Befesa SA	1,41	0,21	Japan Post Holdings Co Ltd	3,75	-0,18

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Phinia Inc	4,6	Sør-Korea	17,4	Råvarer	27,1
Methanex Corp	4,0	Canada	15,2	Industri	22,7
Japan Post Holdings Co Ltd	3,6	USA	14,7	Finans	20,9
K+S AG	3,0	Tyskland	8,3	Forbruksvarer	12,8
Hyundai Mobis Co Ltd	2,9	Japan	7,7	Konsumentvarer	7,3
China Communications Services Corp Ltd	2,8	Spania	6,9	Teknologi	4,4
KB Financial Group Inc	2,8	Storbritannia	3,9	Eiendom	2,5
Fortuna Silver Mines Inc	2,7	Filippinene	2,9	Total andel	97,8 %
Old Republic International Corp	2,6	Kina	2,8		
Cascades Inc	2,6	Frankrike	2,6		
Total andel	31,7 %	Total andel	82,4 %		

## 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 notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

