



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129
Startdato, andelsklasse: 26.05.2015
Startdato, fond: 26.05.2015
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 237,64 NOK
Forvaltningskapital: 3 756 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.

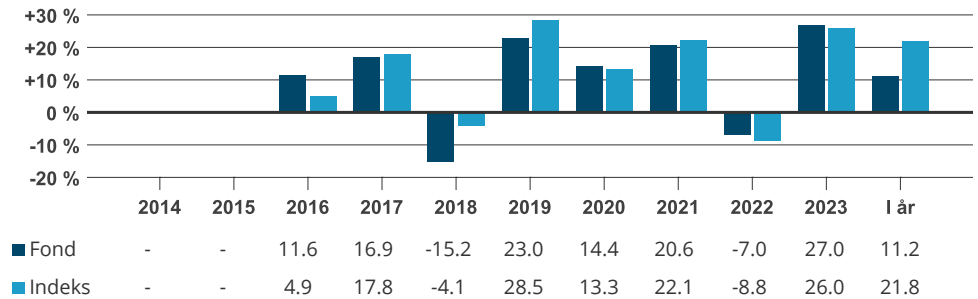
SKAGEN Focus A

RISIKO
 6 av 7 (SRRI)
AVKASTNING I ÅR
 11,21 %
 31.07.2024
ÅRLIG AVKASTNING
 14,14 %
 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Juli 31.07.2024. 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	4,94	4,35
Hittil i år	11,21	21,77
12 måneder	17,59	26,48
3 år	10,34	13,53
5 år	14,14	15,86
10 år	-	-
Siden start	9,88	13,18

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, July 2024

SKAGEN Focus outperformed the global benchmark in July, clearly benefitting from an overall rotation into smaller cap stocks.

Significant cracks had already started to appear in the mega-cap tech companies' armour ahead of the reporting season at the beginning of summer. Anticipation of an ill-timed rate hike by the Bank of Japan rocked both equity and currency markets at the end of the month.

This has created an additional opportunity for a rotation into markedly undervalued smaller cap stocks globally, which could be re-rated on the back of an increasingly likely aggressive rate cut campaign by central banks around the world.

Within the fund, we saw strong performance from fuel injection component provider Phinia, which started to approach our price target range and we trimmed the position accordingly. A very strong earnings report from floor-behemoth Mohawk Industries – a fairly recent addition to the portfolio – drove the equity into price target territory. We reduced the position in the month.

On the detractors' side, ST Microelectronics fell in the month following a weaker than anticipated earnings report. Korean machinery producer Doosan Bobcat received a buy-out offer from its main owner. While this was not well-received from a corporate governance perspective, it provides a very attractive upside from today's equity price. We increased our position in US regional bank First Horizon following a setback in the share price, which we believe is most likely temporary.

Bidragsytere forrige måned

↗ Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mohawk Industries Inc	1,86	0,80	Hyundai Mobis Co Ltd	2,99	-0,34
Phinia Inc	4,01	0,70	Grupo Traxion SAB de CV	1,69	-0,31
KB Financial Group Inc	3,17	0,45	STMicroelectronics NV	2,27	-0,31
Persimmon PLC	2,17	0,45	Doosan Bobcat Inc	1,57	-0,29
Old Republic International Corp	2,69	0,39	Sao Martinho S/A	1,96	-0,18

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
First Horizon Corp	3,7	Sør-Korea	17,7	Råvarer	27,8
KB Financial Group Inc	3,6	USA	14,5	Finans	23,7
Methanex Corp	3,3	Canada	12,5	Industri	17,1
Japan Post Holdings Co Ltd	3,2	Japan	9,8	Forbruksvarer	13,3
China Communications Services Corp Ltd	3,1	Spania	9,3	Konsumentvarer	6,7
Old Republic International Corp	2,9	Tyskland	6,9	Teknologi	4,1
Acerinox SA	2,8	Storbritannia	4,2	Eiendom	2,9
Cascades Inc	2,8	Kina	3,1	Unclassified	1,5
K+S AG	2,8	Filippinene	2,8	Kommunikasjon	1,4
Phinia Inc	2,7	Frankrike	2,6	Total andel	98,4 %
Total andel	30,9 %	Total andel	83,3 %		

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

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på 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/

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.

