



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 236,54 NOK

Forvaltningskapital: 3 636 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: 50

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



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

10,69 %

29.11.2024

ÅRLIG AVKASTNING

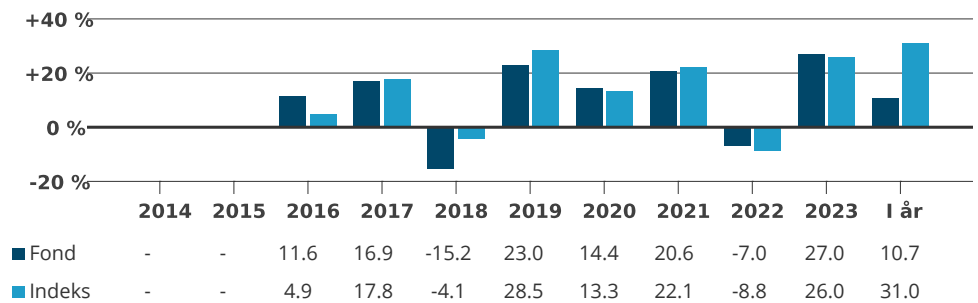
13,08 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for November 30.11.2024. 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	1,88	3,97
Hittil i år	10,69	30,99
12 måneder	11,39	31,18
3 år	9,24	14,50
5 år	13,08	15,49
10 år	-	-
Siden start	9,47	13,56

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, November 2024

The US election results had a significant impact on market performance in November, with expectations of tax cuts, fiscal policy expansion, and nationalist trade policies driving US equity markets to new highs.



Outside the US, the reaction was more cautious, with uncertainties over trade policies creating apprehension. Overall, the market's optimistic response was somewhat tempered by concerns over potential inflation and the Federal Reserve's future actions. Interestingly, signs of a rotation into small and mid-cap stocks have emerged and firmly materialised in US equity markets. We believe there is a high likelihood that the "great rotation" will continue into global small and mid-caps outside the US, which currently trade at exceptional discounts compared to history.

Our strongest positive contributor during the month was US regional bank First Horizon, which saw a 16% rally following election results and later continued to re-rate towards our target price. We therefore reduced the position. Canadian listed packaging producer Cascades also performed well as investors are discovering the investment case and beginning to sense the earnings potential of reduced cap-ex levels combined with easing recycled fibre costs and more favourable market conditions.

On the weaker side, Mexican transportation and logistics company Traxion faces near-term sentiment challenges from tariff concerns, macroeconomic pressures, and a weaker currency. At these levels, we believe that the shares of Traxion discount an exceptionally depressed outlook which offer an attractive risk/reward in the medium term.

In November, we entered a position in the French car-leasing company Ayvens which trades at an unwarranted discount to our estimate to fair value, and is currently also plagued by the French political discount.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
First Horizon Corp	2,76	0,72	Nexity SA	2,83	-0,64
Methanex Corp	3,18	0,58	Grupo Traxion SAB de CV	1,40	-0,37
Cascades Inc	3,21	0,50	Persimmon PLC	2,15	-0,36
Acerinox SA	3,26	0,32	Aya Gold & Silver Inc	1,15	-0,24
Old Republic International Corp	2,66	0,31	Siltronic AG	1,84	-0,23

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Sør-Korea	19,5	Råvarer	27,3
Acerinox SA	3,5	Canada	14,4	Industri	21,0
Cascades Inc	3,4	USA	14,3	Finans	20,8
Methanex Corp	3,4	Japan	10,4	Forbruksvarer	15,6
Japan Post Holdings Co Ltd	3,4	Spania	6,3	Konsumentvarer	6,6
Korean Reinsurance Co	3,1	Frankrike	5,5	Teknologi	3,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Storbritannia	5,3	Eiendom	2,5
Interfor Corp	3,0	Tyskland	4,7	Kommunikasjon	1,8
Kalmar Oyj	2,9	Filippinene	3,0	Unclassified	0,0
Canfor Corp	2,6	Finland	2,9		
Total andel	32,8 %	Total andel	86,4 %	Total andel	98,7 %

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 investorerrettigheter 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.

