



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 233,63 SEK

Fondförmögenhet: 3 591 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,60 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,60 %

Antal innehav: 50

SFDR: Artikel 8



Jonas Edholm
Förvaltar fonden sedan
25. maj 2015



David Harris
Förvaltar fonden sedan
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus är en global aktiefond där värdeförvaltarna investerar i sina mest attraktiva idéer utifrån bedömd potentiell avkastning och risk. Målet är att generera konkurrenskraftig avkastning genom att investera i en portfölj av globala bolag i alla storlekar, men där huvuddelen utgörs av små och medelstora bolag. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltd kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Focus A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

10,18 %

29.11.2024

ÅRLIG AVKASTNING

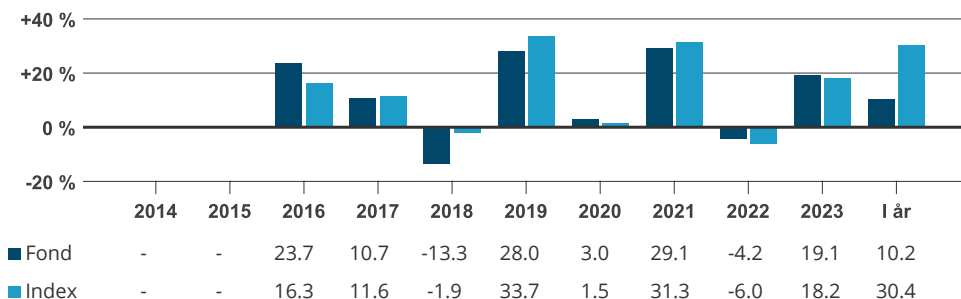
11,95 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för November till och med 30.11.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	3,74	5,86
Hittills i år	10,18	30,38
12 månader	13,32	33,44
3 år (årlig)	8,65	13,88
5 år (årlig)	11,95	14,34
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	8,30	12,35

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	12,32	13,95	18,77
Std.avvikelse index	8,17	12,24	13,49
Tracking error	9,32	9,36	11,53
Informationskvot	-2,00	-0,55	-0,21

Fondens active share är 100 %

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 of fair value, and is currently also plagued by the French political discount.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Sydkorea	19,5	Material	27,3
Acerinox SA	3,5	Kanada	14,4	Industri	21,0
Cascades Inc	3,4	USA	14,3	Finans	20,8
Methanex Corp	3,4	Japan	10,4	Sällanköpsvaror	15,6
Japan Post Holdings Co Ltd	3,4	Spanien	6,3	Dagligvaror	6,6
Korean Reinsurance Co	3,1	Frankrike	5,5	IT	3,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Storbritannien	5,3	Fastigheter	2,5
Interfor Corp	3,0	Tyskland	4,7	Telekom	1,8
Kalmar Oyj	2,9	Filippinerna	3,0	Unclassified	0,0
Canfor Corp	2,6	Finland	2,9	Total andel	98,7 %
Total andel	32,8 %	Total andel	86,4 %		

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

