



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 237,02 NOK

Forvaltningskapital: 3 507 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: 47

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

1,91 %

31.01.2025

ÅRLIG AVKASTNING

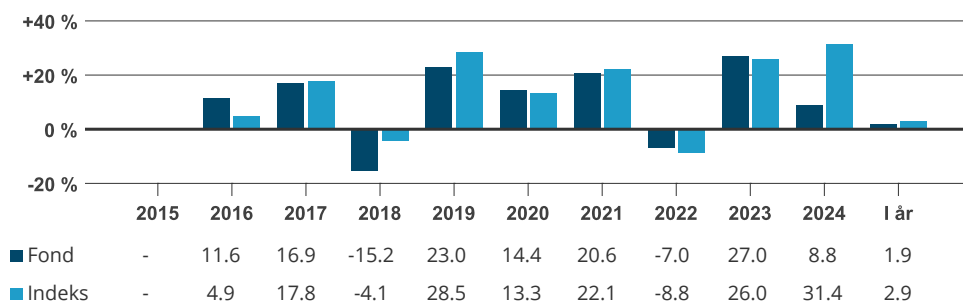
13,21 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Januar 31.01.2025. 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	1,91	2,88
Hittil i år	1,91	2,88
12 måneder	9,77	30,51
3 år	9,58	17,31
5 år	13,21	15,48
10 år	-	-
Siden start	9,31	13,67

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, January 2025

At the start of the year, the rise in global equity markets broadened and prompted a shift towards more attractively priced market areas such as discounted European equities. The emerging competition from Chinese companies in areas such as AI should remind investors of the concentration risks in passive investment mandates globally.



The volatility of the US administration's trade policies put pressure on equities towards the end of the month. These could be a strong inflationary force if implemented. In the meantime, we continue to observe a large discount between small and mid-caps, especially outside the US, and large and mega caps stocks globally, which sets investors up for an interesting mean-reversion investment opportunity in the medium term.

Our strongest contributors in the month were the German potash producer K+S, which enjoyed a strong rise in underlying prices following last year's weakness, and US agri-machinery producer CNH Industrial on the back of emerging tailwinds for global farm income. We trimmed our position in Japanese holding company Japan Post Holding, following continued strong performance towards our target price.

On the negative side, our Philippine conglomerate GT Capital declined due to a combination of macro-related uncertainties and technical index adjustments in the local market. Our US homebuilder Beazer Homes posted an unwarranted decline following a weak quarter. Our Indonesian nickel producer Vale Indonesia fell due to lower nickel prices, despite the Indonesian government flagging sharply lower nickel ore quotas in the year.

We sold out of US-based specialty insurance company Old Republic as it hit our price target. We have initiated a new position in US mid-sized regional bank Comerica, a discounted regional bank which is positioned to increase earnings and tangible book values and benefit from regulatory industry tailwinds in our mid-term investment perspective.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
K+S AG	1,61	0,41	GT Capital Holdings Inc	2,23	-0,65
Japan Post Holdings Co Ltd	3,47	0,34	Beazer Homes USA Inc	2,31	-0,47
CNH Industrial NV	2,64	0,33	Nickel Asia Corp	1,04	-0,45
Cementir Holding NV	2,70	0,29	Vale Indonesia Tbk PT	2,17	-0,44
Hyundai Mobis Co Ltd	2,44	0,28	Grupo Traxion SAB de CV	1,59	-0,21

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Acerinox SA	4,1	Sør-Korea	14,6	Råvarer	26,8
Cascades Inc	3,7	Japan	13,5	Industri	24,0
Methanex Corp	3,6	USA	12,9	Finans	18,0
Japan Post Holdings Co Ltd	3,3	Canada	11,8	Forbruksvarer	15,1
Kalmar Oyj	3,1	Spania	7,2	Konsumentvarer	6,7
Nexity SA	3,0	Frankrike	7,0	Teknologi	3,4
Albertsons Cos Inc	2,9	Tyskland	5,7	Eiendom	3,0
Korean Reinsurance Co	2,9	Storbritannia	5,6	Kommunikasjon	2,4
Cementir Holding NV	2,9	Finland	3,1	Total andel	99,3 %
CNH Industrial NV	2,8	Mexico	3,0		
Total andel	32,3 %	Total andel	84,6 %		

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.