



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 236,13 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

1,53 %

28.02.2025

ÅRLIG AVKASTNING

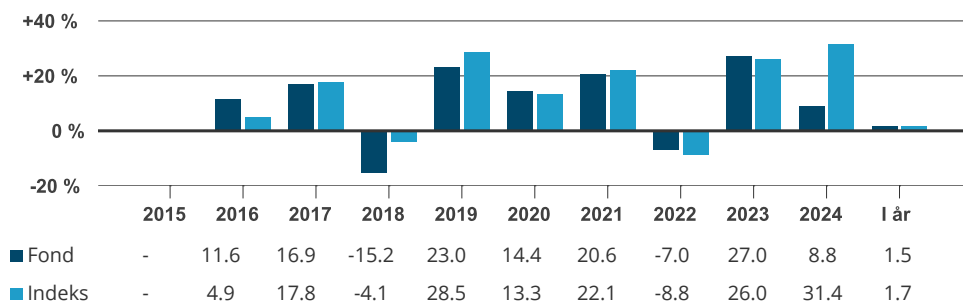
15,43 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Februar 28.02.2025. 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 (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	-0,38	-1,14	Standardavvik	11,30	12,52	14,42
Hittil i år	1,53	1,70	Std.avvik indeks	7,82	10,41	10,49
12 måneder	8,31	22,05	Tracking error (TE)	8,20	8,83	10,94
3 år	9,70	18,44	Information ratio (IR)	-1,68	-0,99	-0,16
5 år	15,43	17,14	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	9,20	13,43				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, February 2025

After a strong start to 2025, February saw some of the lustre of US exceptionalism fade, which weighed on global equity markets.



European stocks performed strongly on the back of optimism around a potential ceasefire between Russia/Ukraine combined with the hopes of fiscal spending following the German election while strong earnings helped to drive sentiment.

In this environment SKAGEN Focus performed well, outperforming global equity markets. Our strongest contributor to performance was the fund's largest position, Spanish stainless-steel producer Acerinox. Following its most recent acquisition, the company has substantial and underappreciated exposure to the US benefitting from recent trade tariffs, with about 80% of earnings from the region. Similar companies are trading at roughly double the valuation of Acerinox in the US. Austrian brick producer Wienerberger and Italian cement producer Cementir both delivered a solid set of earnings that propelled their share prices higher.

On the negative side, and given the many uncertainties in their respective operating environments, we received cautious but prudent guidance from both Canadian packaging producer Cascades and French housing developer Nexity, which caused the shares to de-rate.

We closed our position in financial conglomerate Japan Post Holdings at price target, following a strong rerating on the back of improved capital allocation and Japanese interest rates trending higher. We also added a position in the overlooked US regional bank Comerica. The regional bank has held an unfavourable position in swaps, which has reduced its net interest margin in the current rising interest rate environment. As this position expires, we believe the bank is well-positioned to increase its net interest margin and tangible book value in the coming years.

Bidragsytere forrige måned

 Største bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsytere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Acerinox SA	4,63	0,68	Nexity SA	3,10	-0,58
DL E&C Co Ltd	2,24	0,50	Methanex Corp	2,90	-0,51
Ayvens SA	2,39	0,30	Cascades Inc	3,47	-0,42
Cementir Holding NV	2,73	0,28	Forvia SE	1,49	-0,36
Wienerberger AG	2,25	0,23	Tate & Lyle PLC	1,76	-0,31

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 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.

