



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 150,51 DKK

AUM: 2.227 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (se yderligere detaljer i
fondens prospekt)

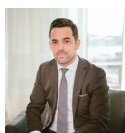
Løbende omkostninger: 1,60 %

Antal værdipapirer: 47

SFDR: Artikel 8



Jonas Edholm
Forvaltet fonden siden
25. maj 2015



David Harris
Forvaltet fonden siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er en aktiefond, hvor forvalterne kun investerer i deres allerbedste ideer. Målet er at skabe langsigtet afkast ved at investere i en portefølje bestående af globale selskaber i alle størrelser, men hvor størstedelen investeres i små- og mellemstore selskaber. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Focus A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

2,05 %

31.01.2025

ÅRLIG AFKAST

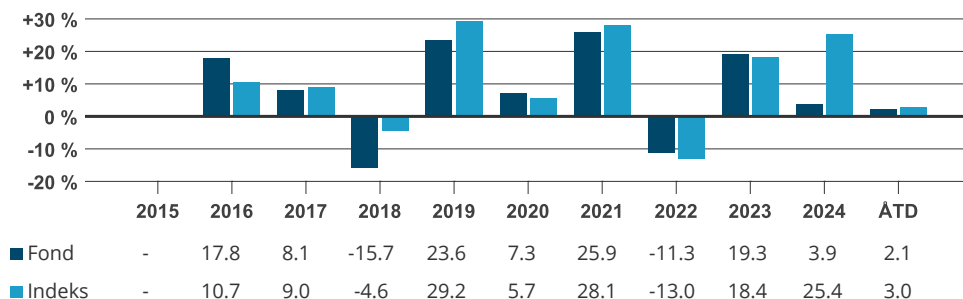
10,01 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for januar 31.01.2025. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	2,05	3,02
År-til-dato	2,05	3,02
12 måneder	6,22	26,29
3 år (årlig)	3,93	11,26
5 år (årlig)	10,01	12,24
10 år (årlig)	-	-
Siden start (årlig)	5,64	9,87

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	10,10	15,10	20,66
Std.afvigelse indeks	8,10	13,13	15,08
Tracking error	8,57	9,06	10,95
Information ratio	-2,34	-0,81	-0,20
Active share: 100 %			

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.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Acerinox SA	4,1	Sydkorea	14,6	Materialer	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	Cyklisk forbrug	15,1
Kalmar Oyj	3,1	Spanien	7,2	Stabilt forbrug	6,7
Nexity SA	3,0	Frankrig	7,0	Informationsteknologi	3,4
Albertsons Cos Inc	2,9	Tyskland	5,7	Eiendom	3,0
Korean Reinsurance Co	2,9	Storbritannien	5,6	Kommunikationsservice	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 %		

Bæredygtighed

SKAGENs tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

