



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 225,45 SEK

Fondförmögenhet: 3 348 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: 47

SFDR: Artikel 8



Jonas Edholm
Förvaltat fonden sedan
25. maj 2015



David Harris
Förvaltat 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 förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Focus A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-0,36 %

28.02.2025

ÅRLIG AVKASTNING

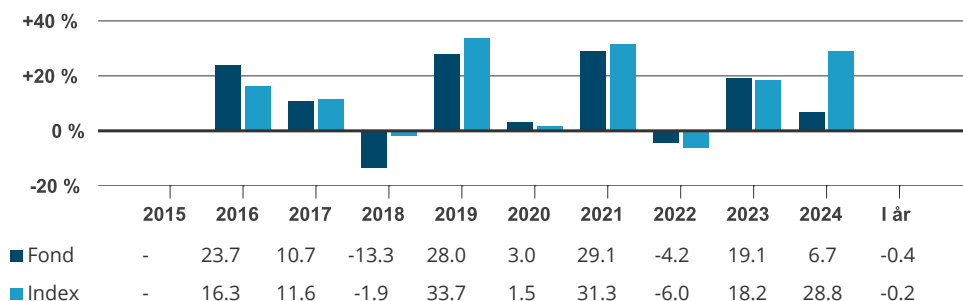
13,75 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Februari till och med 28.02.2025. 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	-2,77	-3,52
Hittills i år	-0,36	-0,19
12 månader	5,93	19,37
3 år (årlig)	5,51	13,91
5 år (årlig)	13,75	15,43
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	7,69	11,86

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	13,48	14,16	17,76
Std.avvikelse index	10,13	12,37	12,76
Tracking error	8,28	8,86	10,95
Informationskvot	-1,62	-0,95	-0,15

Fondens active share är 100 %

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.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Acerinox SA	4,1	Sydkorea	14,6	Material	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	Kanada	11,8	Sällanköpsvaror	15,1
Kalmar Oyj	3,1	Spanien	7,2	Dagligvaror	6,7
Nexity SA	3,0	Frankrike	7,0	IT	3,4
Albertsons Cos Inc	2,9	Tyskland	5,7	Fastigheter	3,0
Korean Reinsurance Co	2,9	Storbritannien	5,6	Telekom	2,4
Cementir Holding NV	2,9	Finland	3,1	Total andel	99,3 %
CNH Industrial NV	2,8	Mexiko	3,0		
Total andel	32,3 %	Total andel	84,6 %		

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.

