



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 150,60 DKK

AUM: 2.237 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

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

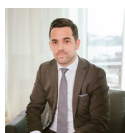
Løbende omkostninger: 1,60 %

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

2,12 %

28.02.2025

ÅRLIG AFKAST

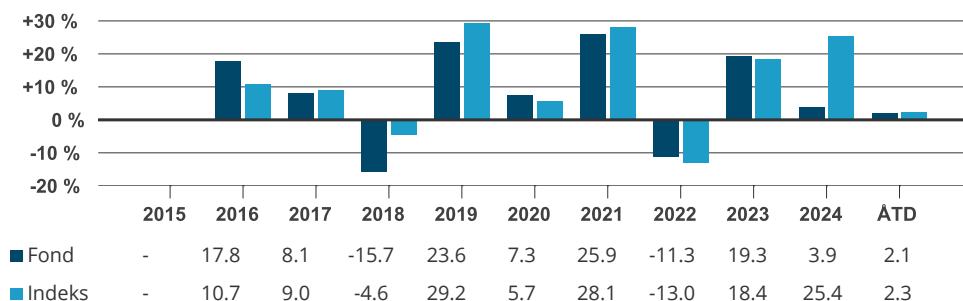
12,70 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Februar 28.02.2025. 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	0,06	-0,70
År-til-dato	2,12	2,30
12 måneder	6,30	19,78
3 år (årlig)	3,79	12,06
5 år (årlig)	12,70	14,40
10 år (årlig)	-	-
Siden start (årlig)	5,60	9,70

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	10,10	15,10	19,83
Std.afvigelse indeks	7,94	12,97	14,23
Tracking error	8,09	8,80	10,93
Information ratio	-1,67	-0,94	-0,16
Active share: 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.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 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](http://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.

