



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 231,88 SEK

Fondförmögenhet: 3 431 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

2,48 %

31.01.2025

ÅRLIG AVKASTNING

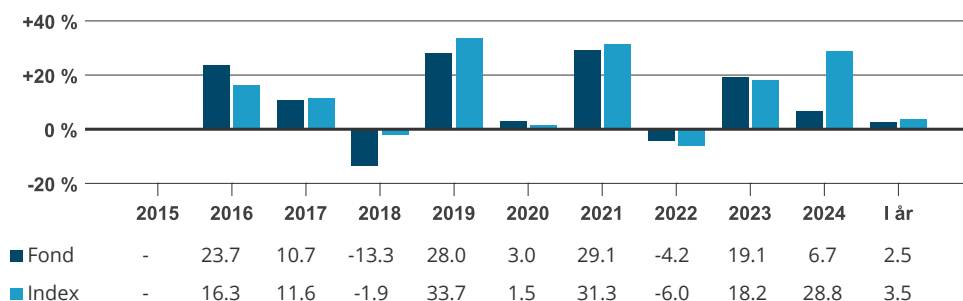
11,70 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Januari till och med 31.01.2025. 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](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

## Historisk avkastning i SEK



Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	2,48	3,45
Hittills i år	2,48	3,45
12 månader	8,69	29,22
3 år (årlig)	7,13	14,70
5 år (årlig)	11,70	13,95
10 år (årlig)	-	-
Sedan start (årlig)	8,06	12,37

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	13,04	14,04	18,61
Std.avvikelse index	8,83	12,16	13,56
Tracking error	8,76	9,11	10,97
Informationskvot	-2,34	-0,83	-0,20

Fondens active share är 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

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

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Acerinox SA	4,1	Syd Korea	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 förvaltningsarvodet. 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](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://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/](http://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.