



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 215,36 NOK

Forvaltningskapital: 2 937 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: 46

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

-7,40 %

30.04.2025

ÅRLIG AVKASTNING

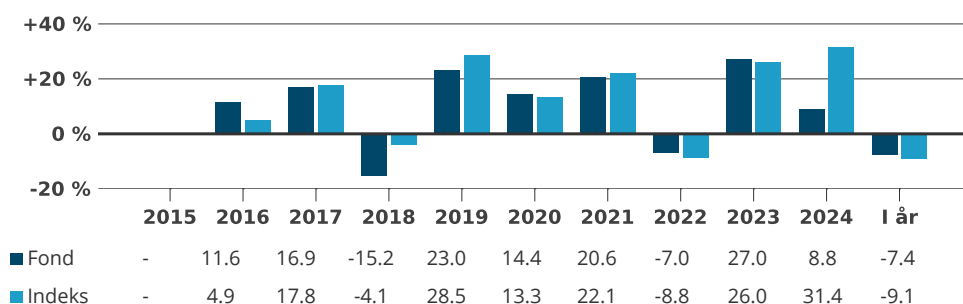
13,53 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for April 30.04.2025. 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 (%)
Måned	0,45	-0,64
Hittil i år	-7,40	-9,06
12 måneder	-8,08	4,73
3 år	6,70	14,26
5 år	13,53	13,19
10 år	-	-
Siden start	8,03	11,92

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	12,85	13,87	12,49
Std.avvik indeks	13,86	12,40	11,31
Tracking error (TE)	7,59	8,78	9,19
Information ratio (IR)	-1,69	-0,86	0,04

Fondets aktive andel er 100 %

Monthly commentary, April 2025

April's standout event was the so-called "Liberation Day" in the US , as tariff-related developments continued to dominate headlines and drive both market movements and macroeconomic data. This contributed to heightened volatility across global equity markets. Overall, we observed a continued rotation out of US assets, accompanied by further weakness in the US dollar.

SKAGEN Focus outperformed its benchmark during the month. The top contributor to performance was German potash producer K+S, which benefitted from an overall pickup in demand and higher output prices. Our South Korean holding, IM Financial (formerly DGB Financial), was another strong performer, reporting solid results and continuing to execute its turnaround strategy through improved shareholder returns.

On the negative side, falling methanol prices and a temporary production outage weighed on the share price of our methanol producer Methanex. Nonetheless, we view the current tariff-related market dislocation as broad-based and temporary, creating attractive investment opportunities going forward.

Guided by our value-oriented investment strategy, we continue to maintain a modest 10 percent exposure to US equities. Our focus remains on deeply discounted European small- and mid-cap stocks, which we believe are well-positioned to benefit from evolving market conditions. Should current market dynamics persist – with capital flowing out of the US and into discounted international markets, particularly in Europe – we believe the fund is well-positioned to deliver significant value for unitholders in 2025 and beyond.

Bidragstypere forrige måned

 Største bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)
K+S AG	2,33	0,55
DGB Financial Group Inc	2,48	0,39
Ayvens SA	2,73	0,38
Akatsuki Inc	2,60	0,38
Hanwha Corp	1,25	0,22

Bidrag til fondets avkastning NOK

 Største negative bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Methanex Corp	0,82	-0,39
Forvia SE	1,22	-0,30
Acerinox SA	5,56	-0,27
Aya Gold & Silver Inc	2,17	-0,26
Aperam SA	1,99	-0,24

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Acerinox SA	5,0	Sør-Korea	21,2	Industri	30,9
Takuma Co Ltd	3,5	Japan	11,6	Råvarer	21,6
Hyundai Mobis Co Ltd	3,4	USA	10,4	Finans	20,6
Albertsons Cos Inc	3,3	Frankrike	8,5	Forbruksvarer	10,8
DL E&C Co Ltd	3,2	Spania	7,7	Konsumentvarer	5,6
CNH Industrial NV	3,0	Tyskland	7,1	Teknologi	3,3
Ayvens SA	2,9	Canada	4,4	Kommunikasjon	2,7
Korean Reinsurance Co	2,8	Storbritannia	4,1	Eiendom	2,4
Akatsuki Inc	2,7	Mexico	3,8	Total andel	98,0 %
Befesa SA	2,7	Hongkong SAR Kina	2,7		
Total andel	32,5 %	Total andel	81,5 %		

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 selskapsspesifikke 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 investorrettigheter 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.

