



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 225,77 NOK

Forvaltningskapital: 3 111 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

-2,93 %

30.05.2025

ÅRLIG AVKASTNING

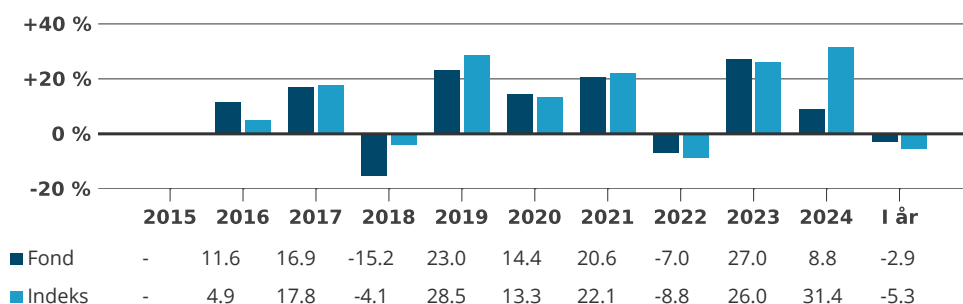
14,65 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Mai 31.05.2025. 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	4,83	4,19
Hittil i år	-2,93	-5,25
12 måneder	-2,50	10,95
3 år	7,87	15,24
5 år	14,65	14,59
10 år	8,39	12,22
Siden start	8,47	12,27

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	13,93	14,08	12,58
Std.avvik indeks	14,19	12,52	11,30
Tracking error (TE)	7,66	8,81	9,16
Information ratio (IR)	-1,73	-0,83	0,01

Fondets aktive andel er 100 %

Monthly commentary, May 2025

Global equity markets rebounded during the month as trade-related concerns eased and optimism grew around potential trade agreements between the US and several key partners.

However, the behaviour of the US administration continues to be unpredictable and erratic, which increases the risk premium for US assets and is also reflected in the weaker dollar. A court even determined that most of the tariffs are illegal which was immediately appealed by the US administration.

In the meantime, European countries are aligning more strongly and with a new government in place in Germany with high ambitions for increased fiscal spending, neglected and ignored European small and mid-caps should increasingly come onto investors' radar. As we are guided by value, we continue to be solidly positioned outside the US in, for instance, the ignored and heavily discounted European small cap area and hold limited positions in the US equity markets.

During the month, the fund delivered a strong return, outperforming global equity markets. The top contributor was Korean conglomerate Hanwha Corp, which rallied on robust performance from its defence units and a narrowing of the significant holding company discount relative to its listed asset values. Our Indonesian nickel producer, Vale Indonesia, rebounded sharply as the previously elevated political risk premium began to normalize. Meanwhile, our Japanese gaming company, Akatsuki – trading at near-zero enterprise value – declined as earnings came in somewhat below expectations.

We initiated a new position in Korean regional bank BNK Financial, which trades at a substantial discount to its intrinsic value despite a clear path toward improved capital allocation.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hanwha Corp	2,05	1,09	Akatsuki Inc	2,30	-0,51
Vale Indonesia Tbk PT	1,21	0,44	Solvay SA	1,62	-0,20
Aya Gold & Silver Inc	2,05	0,44	Interfor Corp	2,10	-0,14
Korean Reinsurance Co	2,87	0,43	Hyundai Mobis Co Ltd	3,18	-0,14
DL E&C Co Ltd	3,24	0,41	Swire Pacific Ltd	2,56	-0,10

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Acerinox SA	3,9	Sør-Korea	22,5	Industri	31,1
DL E&C Co Ltd	3,4	USA	10,9	Råvarer	21,1
Hyundai Mobis Co Ltd	3,1	Japan	10,2	Finans	21,1
Korean Reinsurance Co	3,0	Frankrike	8,5	Forbruksvarer	11,3
Takuma Co Ltd	3,0	Spania	6,5	Konsumentvarer	5,1
CNH Industrial NV	3,0	Tyskland	6,3	Teknologi	3,5
Albertsons Cos Inc	2,9	Canada	5,5	Eiendom	2,4
DGB Financial Group Inc	2,8	Mexico	4,2	Kommunikasjon	2,0
Ayvens SA	2,7	Storbritannia	4,0	Total andel	97,7 %
Wienerberger AG	2,7	Østerrike	2,7		
Total andel	30,5 %	Total andel	81,4 %		

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 tilnærminger.

- ✓ 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 selskappsspesifikke 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 notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

