



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 243,20 NOK

Forvaltningskapital: 3 281 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

4,56 %

31.07.2025

ÅRLIG AVKASTNING

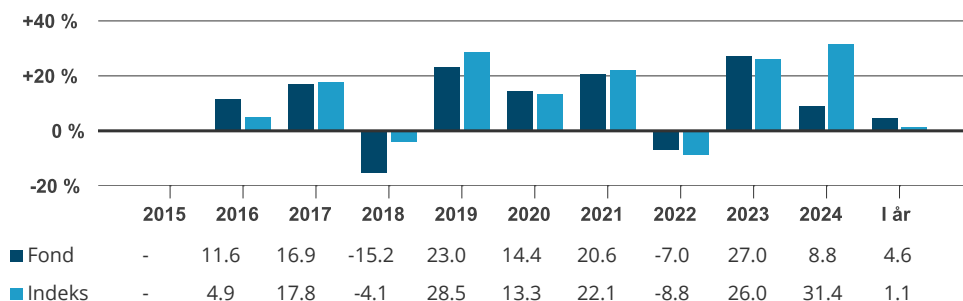
15,44 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Juli 31.07.2025. 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 kursstap.

Historisk avkastning NOK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	2,35	3,10
Hittil i år	4,56	1,09
12 måneder	2,34	9,08
3 år	13,37	17,67
5 år	15,44	15,70
10 år	9,90	12,64
Siden start	9,12	12,77

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	14,04	13,17	12,65
Std.avvik indeks	13,89	12,11	11,32
Tracking error (TE)	5,83	8,42	9,16
Information ratio (IR)	-1,16	-0,51	-0,03

Fondets aktive andel er 100 %

Monthly commentary, July 2025

Global equity markets extended gains in July, led once again by US mega-cap tech stocks on solid earnings at the end of the month, which partly overshadowed continued momentum in other market areas, such as South Korea and Europe. A new US trade deal with the EU and Japan lifted sentiment, but extended tariffs elsewhere revived inflation worries.

Strong contributors to fund performance during the month included our automotive supplier Forvia, which delivered a solid set of numbers on the back of restructuring activities and improved margins combined with strong order intake from Chinese Original Equipment Manufacturers (OEMs).

French homebuilder Nexity rebounded sharply, with the first half of the year returning to a positive operating profit, driven by a strong rebound in homebuyer demand as lower rates start to impact positively. The company has also made aggressive cost cuts and reaffirmed its full-year guidance. Our South Korean positions performed solidly in the month and our regional bank position iM Financial re-rated strongly to our price target range. We reduced the position considerably on the back of this.

Negative contributors included South Korean construction company DL E&C, which gave back some of its solid gains for the year. UK listed steel equipment maker Vesuvius delivered a weak set of earnings, reflecting overall continued depressed demand in end-markets, while we see the mid-term earnings potential being largely ignored by the market at these valuation levels.

As we are guided by value, the portfolio currently has a limited allocation to the US equity market and significant exposure to heavily discounted European small and mid-cap stocks.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Forvia SE	1,91	0,49	Wienerberger AG	3,06	-0,24
BNK Financial Group Inc	2,62	0,47	Vesuvius PLC	1,88	-0,21
Nexity SA	2,31	0,43	DL E&C Co Ltd	2,04	-0,20
iM Financial Group Co Ltd	2,62	0,39	K+S AG	1,08	-0,16
Eugene Technology Co Ltd	2,79	0,34	Albertsons Cos Inc	1,63	-0,16

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,1	Sør-Korea	22,7	Industri	26,6
Korean Reinsurance Co	3,3	USA	11,8	Råvarer	22,1
Methanex Corp	3,0	Frankrike	10,3	Finans	20,2
Albertsons Cos Inc	3,0	Japan	9,3	Forbruksvarer	13,5
Wienerberger AG	3,0	Canada	7,4	Teknologi	6,3
Eugene Technology Co Ltd	3,0	Tyskland	5,4	Konsumentvarer	5,0
CNH Industrial NV	2,9	Spania	4,2	Eiendom	2,8
Nexity SA	2,8	Mexico	4,0	Kommunikasjon	1,9
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Storbritannia	3,8	Total andel	98,4 %
Swire Pacific Ltd	2,7	Østerrike	3,0		
Total andel	30,7 %	Total andel	81,9 %		

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 tilnærmingerne.

- ✓ 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.

