



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 246,96 NOK

Forvaltningskapital: 3 246 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Antall investeringer: 49



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.

Informasjon om kostnader

For å forstå hvordan kostnader påvirker investeringen og den forventede avkastningen, se nøkkelinformasjonen (KID)

Løpende kostnader: 1,60 % (Hvor forvaltningshonoraret utgjør 1,60 %)

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

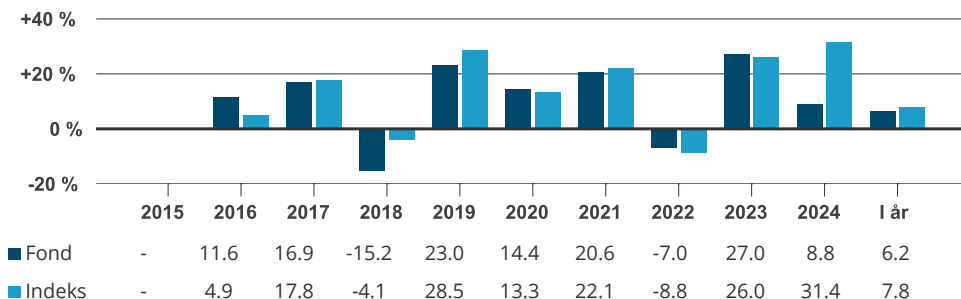
SKAGEN Focus A

Månedssrapport for November 30.11.2025. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Dette er markedsføring. Vennligst les prospektet før du tar en endelig investeringsbeslutning.

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	0,96	-0,06
Hittil i år	6,19	7,80
12 måneder	4,53	8,70
3 år	13,81	20,07
5 år	11,29	14,81
10 år	9,72	13,05
Siden start	8,98	13,04

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassifisert dette fondet som **4 av 7**, som innebærer en medium risikoklasse.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. En medium risikoklasse rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som medium. Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindikatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekslingskursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av eller hele din investering.

Monthly commentary, November 2025

SKAGEN Focus delivered a strong return for the month, outperforming the global benchmark. Small- and mid-cap stocks finally outpaced large and mega caps as signs of strain emerged in the AI-related investment space, where elevated valuations persist and concerns about financing capacity continue to build.

We continue to observe an almost record-high valuation discount for global small and mid-caps relative to larger companies. A cyclical recovery – underpinned by lower interest rates, improving consumer affordability, and progress in peace negotiations in Ukraine – could accelerate capital flows into attractively priced small and mid-cap names, particularly in Europe.

Among the strongest contributors in November was Aya, the Canadian gold and silver miner, where higher underlying commodity prices drove share performance. As Ukrainian peace talks advanced, the market also recognized the discounted value in brick producer Wienerberger, which stands to benefit significantly from potential reconstruction of the country's infrastructure.

On the detractor side, we recorded modest pullbacks in South Korean conglomerate KCC and construction machinery manufacturer Doosan Bobcat.

We exited our position in South Korean semiconductor equipment producer Eugene Technology after reaching our price target. In addition, the gold and silver miner Silvercorp also met its target, and the position was closed.

Bidragstyper forrige måned

↗ Største bidragstyper	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstyper	Vekt (%)	Bidrag (%)
Aya Gold & Silver Inc	2,12	0,58	Methanex Corp	4,26	-0,49
Wienerberger AG	2,10	0,31	KCC Corp	3,44	-0,30
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,73	0,27	Hyundai Mobis Co Ltd	4,27	-0,24
Acerinox SA	2,69	0,24	Doosan Bobcat Inc	1,77	-0,20
Aperam SA	2,17	0,24	DL E&C Co Ltd	1,72	-0,16

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Sør-Korea	20,6	Industri	25,9
Ayvens SA	3,7	Frankrike	12,8	Finans	22,0
KCC Corp	3,3	Japan	10,8	Råvarer	20,9
Befesa SA	3,1	USA	9,3	Forbruksvarer	18,9
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Tyskland	6,9	Kommunikasjon	4,3
Aumovio SE	2,9	Spania	5,9	Konsumentvarer	2,7
Korean Reinsurance Co	2,9	Canada	5,4	Teknologi	2,3
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,8	Mexico	4,2	Eiendom	1,4
Acerinox SA	2,8	Storbritannia	4,1	Total andel	98,3 %
Methanex Corp	2,8	Italia	3,5		
Total andel	31,7 %	Total andel	83,6 %		

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

Artikkel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å styre kapitalen mot selskaper og utstedere som oppfyller definerte ESG-kriterier (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring). Dette oppnås gjennom etterlevelse av internasjonale normer og konvensjoner, ved å hensynta negative konsekvenser for bærekraftig utvikling (PAI) og gjennom produkt- eller aktivitetsbaserte utelukkelse. Se prospekt for nærmere informasjon om fondets bærekraftsegenskaper.

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/