



Del av Storebrand

Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 254,19 NOK

Forvaltningskapital: 3 051 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Antall investeringer: 51



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)

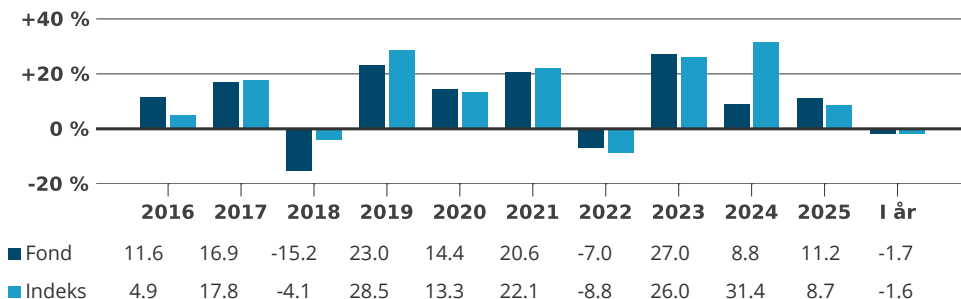
SKAGEN Focus A

Månedssrapport for April 30.04.2026. 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 kursstap.

Historisk avkastning NOK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	4,69	5,22	Standardavvik	16,63	13,43	13,08
Hittil i år	-1,68	-1,65	Std.avvik indeks	10,13	11,50	11,62
12 måneder	18,03	17,51	Tracking error (TE)	11,47	9,12	9,58
3 år	7,40	14,39	Information ratio (IR)	0,05	-0,77	-0,48
5 år	8,60	13,20	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	10,84	13,88				
Siden start	8,91	12,42				

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.

Portfolio manager commentary, April 2026

Global equity markets approached new record levels in April, driven by a powerful rebound in technology- and semiconductor stocks as investors once again crowded into AI-linked winners despite ongoing geopolitical uncertainty and elevated energy prices.



The fund also delivered a solid return during the month, although performance lagged the broader market somewhat due to our more diversified exposure. Our strongest contributors were Siltronic, KCC and Lenovo. German silicon wafer maker Siltronic rallied as the market now prices in improving demand conditions, particularly within AI-driven server demand. We reduced the position as the shares moved closer to our target price.

South Korean conglomerate KCC continued to re-rate as investors increasingly recognised the deep discount embedded in its holding structure alongside improving underlying fundamentals. Lenovo also performed strongly on solid operational momentum despite concerns over rising memory-related input costs, and we trimmed the position.

We exited our position in South Korean construction equipment producer Doosan Bobcat after the shares reached our target price. The investment case benefitted from improving operational execution and increased market focus on activist-driven value creation initiatives.

The fund's main detractor in April was Mexican logistics and transportation company Traxion. While revenue growth remained solid, profitability was impacted by weakness in the cargo mobility segment and the market still struggles with the lack of improving demand visibility. During the month, we continued to add to our newly initiated position in US reinsurer Everest Group and established a core position in German travel provider TUI, using recent share price weakness to build the position as we believe the current valuation fails to reflect the company's improved balance sheet and normalised earnings power.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Siltronic AG	1,96	0,75	Grupo Traxion SAB de CV	2,29	-0,56
KCC Corp	3,82	0,48	GT Capital Holdings Inc	1,95	-0,28
Doosan Bobcat Inc	1,36	0,45	West Fraser Timber Co Ltd	2,30	-0,18
Lenovo Group Ltd	2,06	0,41	Tui AG	2,21	-0,16
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,39	0,41	CNH Industrial NV	1,69	-0,15

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Methanex Corp	4,2	Sør-Korea	18,4	Finans	26,8
KCC Corp	4,1	USA	13,4	Råvarer	21,9
Aumovio SE	3,8	Japan	9,1	Forbruksvarer	21,5
Hyundai Mobis Co Ltd	3,6	Canada	8,5	Industri	17,3
Korean Reinsurance Co	3,0	Tyskland	8,4	Konsumentvarer	4,2
EXOR NV	2,8	Frankrike	6,3	Teknologi	3,2
Banco del Bajio SA	2,8	Spania	4,6	Kommunikasjon	2,8
Albertsons Cos Inc	2,6	Mexico	4,6	Unclassified	-0,0
Swire Pacific Ltd	2,6	Italia	3,9	Total andel	97,7 %
Wienerberger AG	2,5	Nederland	2,8		
Total andel	31,9 %	Total andel	80,1 %		

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.

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/