



Del av Storebrand

## Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 270,21 NOK

Forvaltningskapital: 3 187 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Antall investeringer: 50



**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)

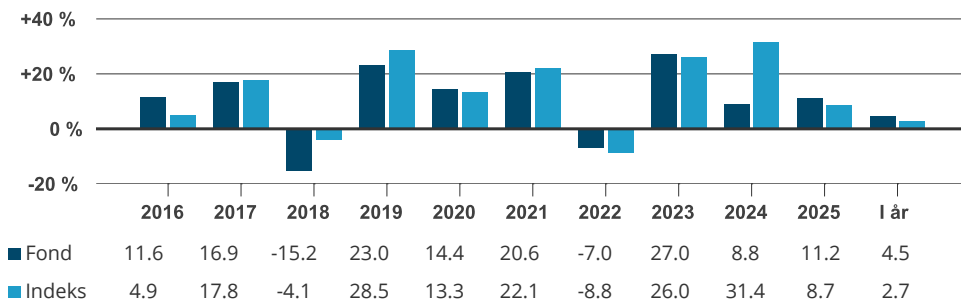
# SKAGEN Focus A

Månedssrapport for Mai 31.05.2026. 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	6,30	4,40	Standardavvik	16,98	13,78	13,25
Hittil i år	4,51	2,68	Std.avvik indeks	10,19	11,60	11,71
12 måneder	20,26	18,73	Tracking error (TE)	11,60	9,04	9,59
3 år	9,55	14,70	Information ratio (IR)	0,17	-0,56	-0,48
5 år	9,15	13,70	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	10,88	13,96				
Siden start	9,45	12,76				

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, May 2026

**Global equity markets rose in May, led by renewed strength in technology and semiconductor stocks. The fund delivered strong relative performance during the month, supported by stock selection and increasing market recognition of value in several of our portfolio positions.**



The main positive contributors were Hyundai Mobis, Lenovo and Siltronic. Hyundai Mobis performed strongly as investors continued to recognise the company's significant asset backing, governance improvement potential and attractive position within the Hyundai group structure. The market has also increasingly focused on the company's longer-term optionality in robotics, both as a key component supplier and main shareholder of Boston Dynamics.

Lenovo rallied on solid operational development and continued investor interest in AI-related infrastructure demand. We trimmed our position in Lenovo during the month, following a share price increase in excess of 180% since position initiation in December last year.

German wafer producer Siltronic also re-rated sharply as the market began to price in improving supply /demand dynamics in silicon wafers. The position reached our target price during the month and was closed.

Methanex, one of the fund's largest positions, was the main detractor, although the negative contribution was limited in a month where the fund delivered a positive absolute return. Tensions in Iran had previously supported energy and methanol prices, as Iran is one of the world's major methanol producers. As tensions eased during the month and hopes of a resolution increased, the share price came under pressure. We continue to see Methanex as well positioned in the current environment, with attractive upside from normalised earnings power and improved cash flow generation over time.

## Bidragstyper forrige måned

 Største bidragstyper	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstyper	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	3,94	2,45	Methanex Corp	4,00	-0,46
Lenovo Group Ltd	1,82	1,18	E-MART Inc	1,39	-0,33
Brembo NV	1,89	0,72	Everest Group Ltd	2,36	-0,25
Taiheiyo Cement Corp	2,04	0,47	BNK Financial Group Inc	1,80	-0,23
Versigent Ltd	2,11	0,45	Albertsons Cos Inc	2,50	-0,22

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Sør-Korea	19,8	Finans	26,4
Aumovio SE	4,1	USA	13,4	Forbruksvarer	25,0
KCC Corp	3,8	Japan	9,1	Råvarer	21,8
Methanex Corp	3,8	Canada	8,3	Industri	17,8
Korean Reinsurance Co	2,9	Tyskland	7,2	Konsumentvarer	3,5
Banco del Bajio SA	2,7	Frankrike	5,7	Kommunikasjon	2,5
EXOR NV	2,7	Spania	5,0	Teknologi	1,2
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,7	Mexico	4,6	Total andel	98,0 %
Acerinox SA	2,6	Italia	4,4		
Swire Pacific Ltd	2,5	Nederland	2,7		
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 hensynte 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 kursstap. 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](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://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/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)