



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 136,35 DKK

AUM: 1.860 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (se yderligere detaljer i
fondens prospekt)

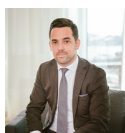
Løbende omkostninger: 1,60 %

Antal værdipapirer: 46

SFDR: Artikel 8



Jonas Edholm
Forvaltet fonden siden
25. maj 2015



David Harris
Forvaltet fonden siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er en aktiefond, hvor forvalterne kun investerer i deres allerbedste ideer. Målet er at skabe langsigtet afkast ved at investere i en portefølje bestående af globale selskaber i alle størrelser, men hvor størstedelen investeres i små- og mellemstore selskaber. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Focus A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

-7,55 %

30.04.2025

ÅRLIG AFKAST

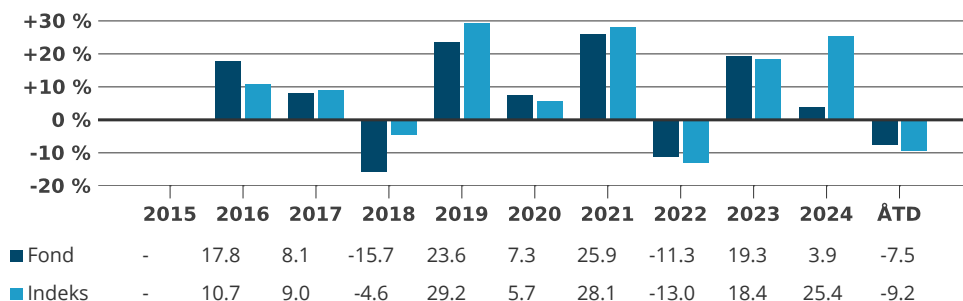
12,31 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2025. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	-3,00	-4,05
År-til-dato	-7,55	-9,20
12 måneder	-7,61	5,27
3 år (årlig)	0,54	7,67
5 år (årlig)	12,31	12,00
10 år (årlig)	-	-
Siden start (årlig)	4,45	8,23

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	11,20	15,74	15,11
Std.afvigelse indeks	12,67	13,97	12,90
Tracking error	7,59	8,75	9,18
Information ratio	-1,70	-0,82	0,03
Active share: 100 %			

Monthly commentary, April 2025

April's standout event was the so-called "Liberation Day" in the US , as tariff-related developments continued to dominate headlines and drive both market movements and macroeconomic data. This contributed to heightened volatility across global equity markets. Overall, we observed a continued rotation out of US assets, accompanied by further weakness in the US dollar.

SKAGEN Focus outperformed its benchmark during the month. The top contributor to performance was German potash producer K+S, which benefitted from an overall pickup in demand and higher output prices. Our South Korean holding, IM Financial (formerly DGB Financial), was another strong performer, reporting solid results and continuing to execute its turnaround strategy through improved shareholder returns.

On the negative side, falling methanol prices and a temporary production outage weighed on the share price of our methanol producer Methanex. Nonetheless, we view the current tariff-related market dislocation as broad-based and temporary, creating attractive investment opportunities going forward.

Guided by our value-oriented investment strategy, we continue to maintain a modest 10 percent exposure to US equities. Our focus remains on deeply discounted European small- and mid-cap stocks, which we believe are well-positioned to benefit from evolving market conditions. Should current market dynamics persist – with capital flowing out of the US and into discounted international markets, particularly in Europe – we believe the fund is well-positioned to deliver significant value for unitholders in 2025 and beyond.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
K+S AG	2,33	0,55	Methanex Corp	0,82	-0,39
DGB Financial Group Inc	2,48	0,39	Forvia SE	1,22	-0,30
Ayvens SA	2,73	0,38	Acerinox SA	5,56	-0,27
Akatsuki Inc	2,60	0,38	Aya Gold & Silver Inc	2,17	-0,26
Hanwha Corp	1,25	0,22	Aperam SA	1,99	-0,24

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Acerinox SA	5,0	Sydkorea	21,2	Industri	30,9
Takuma Co Ltd	3,5	Japan	11,6	Materialer	21,6
Hyundai Mobis Co Ltd	3,4	USA	10,4	Finans	20,6
Albertsons Cos Inc	3,3	Frankrig	8,5	Cyklisk forbrug	10,8
DL E&C Co Ltd	3,2	Spanien	7,7	Stabilt forbrug	5,6
CNH Industrial NV	3,0	Tyskland	7,1	Informationsteknologi	3,3
Ayvens SA	2,9	Canada	4,4	Kommunikationsservice	2,7
Korean Reinsurance Co	2,8	Storbritannien	4,1	Eiendom	2,4
Akatsuki Inc	2,7	Mexico	3,8	Total andel	98,0 %
Befesa SA	2,7	SAR Hongkong	2,7		
Total andel	32,5 %	Total andel	81,5 %		

Bæredygtighed

SKAGENs tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.