



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 145,19 DKK

AUM: 2.001 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

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

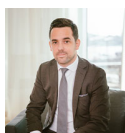
Løbende omkostninger: 1,60 %

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

-1,55 %

30.05.2025

ÅRLIG AFKAST

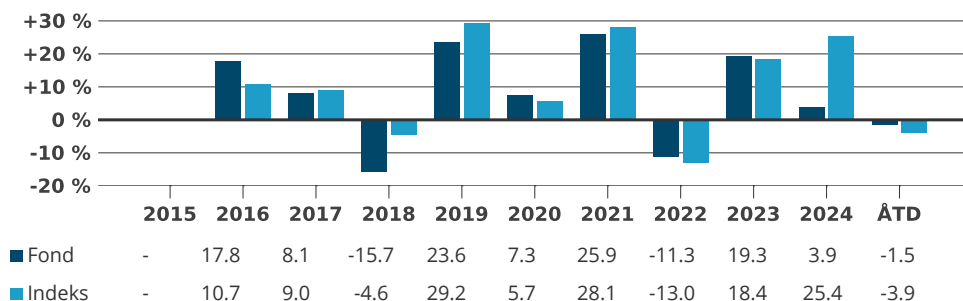
13,06 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2025. 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	6,49	5,83
År-til-dato	-1,55	-3,91
12 måneder	-4,07	9,17
3 år (årlig)	3,19	10,24
5 år (årlig)	13,06	13,02
10 år (årlig)	5,14	8,86
Siden start (årlig)	5,07	8,77

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	12,80	16,10	15,27
Std.afvigelse indeks	13,60	14,21	13,07
Tracking error	7,66	8,77	9,15
Information ratio	-1,70	-0,79	0,00
Active share: 100 %			

Monthly commentary, May 2025

Global equity markets rebounded during the month as trade-related concerns eased and optimism grew around potential trade agreements between the US and several key partners.

However, the behaviour of the US administration continues to be unpredictable and erratic, which increases the risk premium for US assets and is also reflected in the weaker dollar. A court even determined that most of the tariffs are illegal which was immediately appealed by the US administration.

In the meantime, European countries are aligning more strongly and with a new government in place in Germany with high ambitions for increased fiscal spending, neglected and ignored European small and mid-caps should increasingly come onto investors' radar. As we are guided by value, we continue to be solidly positioned outside the US in, for instance, the ignored and heavily discounted European small cap area and hold limited positions in the US equity markets.

During the month, the fund delivered a strong return, outperforming global equity markets. The top contributor was Korean conglomerate Hanwha Corp, which rallied on robust performance from its defence units and a narrowing of the significant holding company discount relative to its listed asset values. Our Indonesian nickel producer, Vale Indonesia, rebounded sharply as the previously elevated political risk premium began to normalize. Meanwhile, our Japanese gaming company, Akatsuki – trading at near-zero enterprise value – declined as earnings came in somewhat below expectations.

We initiated a new position in Korean regional bank BNK Financial, which trades at a substantial discount to its intrinsic value despite a clear path toward improved capital allocation.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Hanwha Corp	2,05	1,09	Akatsuki Inc	2,30	-0,51
Vale Indonesia Tbk PT	1,21	0,44	Solvay SA	1,62	-0,20
Aya Gold & Silver Inc	2,05	0,44	Interfor Corp	2,10	-0,14
Korean Reinsurance Co	2,87	0,43	Hyundai Mobis Co Ltd	3,18	-0,14
DL E&C Co Ltd	3,24	0,41	Swire Pacific Ltd	2,56	-0,10

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Acerinox SA	3,9	Sydkorea	22,5	Industri	31,1
DL E&C Co Ltd	3,4	USA	10,9	Materialer	21,1
Hyundai Mobis Co Ltd	3,1	Japan	10,2	Finans	21,1
Korean Reinsurance Co	3,0	Frankrig	8,5	Cyklisk forbrug	11,3
Takuma Co Ltd	3,0	Spanien	6,5	Stabilt forbrug	5,1
CNH Industrial NV	3,0	Tyskland	6,3	Informationsteknologi	3,5
Albertsons Cos Inc	2,9	Canada	5,5	Eiendom	2,4
DGB Financial Group Inc	2,8	Mexico	4,2	Kommunikationsservice	2,0
Ayvens SA	2,7	Storbritannien	4,0	Total andel	97,7 %
Wienerberger AG	2,7	Østrig	2,7		
Total andel	30,5 %	Total andel	81,4 %		

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](http://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.

