



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 154,04 DKK

AUM: 2.078 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

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

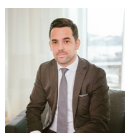
Løbende omkostninger: 1,60 %

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

4,45 %

31.07.2025

ÅRLIG AFKAST

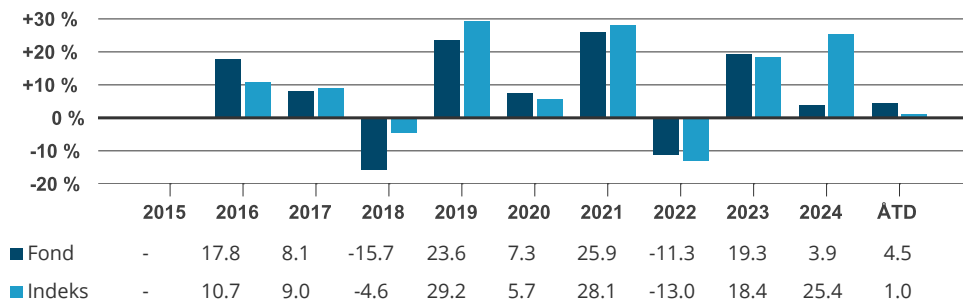
13,33 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for juli 31.07.2025. 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	3,22	3,97
År-til-dato	4,45	0,98
12 måneder	2,78	9,56
3 år (årlig)	6,91	10,97
5 år (årlig)	13,33	13,61
10 år (årlig)	6,96	9,64
Siden start (årlig)	5,60	9,15

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	13,25	14,25	15,29
Std.afvigelse indeks	13,71	12,74	13,13
Tracking error	5,83	8,39	9,16
Information ratio	-1,16	-0,48	-0,03
Active share: 100 %			

Monthly commentary, July 2025

Global equity markets extended gains in July, led once again by US mega-cap tech stocks on solid earnings at the end of the month, which partly overshadowed continued momentum in other market areas, such as South Korea and Europe. A new US trade deal with the EU and Japan lifted sentiment, but extended tariffs elsewhere revived inflation worries.

Strong contributors to fund performance during the month included our automotive supplier Forvia, which delivered a solid set of numbers on the back of restructuring activities and improved margins combined with strong order intake from Chinese Original Equipment Manufacturers (OEMs).

French homebuilder Nexity rebounded sharply, with the first half of the year returning to a positive operating profit, driven by a strong rebound in homebuyer demand as lower rates start to impact positively. The company has also made aggressive cost cuts and reaffirmed its full-year guidance. Our South Korean positions performed solidly in the month and our regional bank position iM Financial re-rated strongly to our price target range. We reduced the position considerably on the back of this.

Negative contributors included South Korean construction company DL E&C, which gave back some of its solid gains for the year. UK listed steel equipment maker Vesuvius delivered a weak set of earnings, reflecting overall continued depressed demand in end-markets, while we see the mid-term earnings potential being largely ignored by the market at these valuation levels.

As we are guided by value, the portfolio currently has a limited allocation to the US equity market and significant exposure to heavily discounted European small and mid-cap stocks.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Forvia SE	1,91	0,49	Wienerberger AG	3,06	-0,24
BNK Financial Group Inc	2,62	0,47	Vesuvius PLC	1,88	-0,21
Nexity SA	2,31	0,43	DL E&C Co Ltd	2,04	-0,20
iM Financial Group Co Ltd	2,62	0,39	K+S AG	1,08	-0,16
Eugene Technology Co Ltd	2,79	0,34	Albertsons Cos Inc	1,63	-0,16

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,1	Sydkorea	22,7	Industri	26,6
Korean Reinsurance Co	3,3	USA	11,8	Materialer	22,1
Methanex Corp	3,0	Frankrig	10,3	Finans	20,2
Albertsons Cos Inc	3,0	Japan	9,3	Cyklisk forbrug	13,5
Wienerberger AG	3,0	Canada	7,4	Informationsteknologi	6,3
Eugene Technology Co Ltd	3,0	Tyskland	5,4	Stabilt forbrug	5,0
CNH Industrial NV	2,9	Spanien	4,2	Eiendom	2,8
Nexity SA	2,8	Mexico	4,0	Kommunikationsservice	1,9
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Storbritannien	3,8	Total andel	98,4 %
Swire Pacific Ltd	2,7	Østrig	3,0		
Total andel	30,7 %	Total andel	81,9 %		

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/baredygtighed/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.

