



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 154,46 DKK

AUM: 2.083 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

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

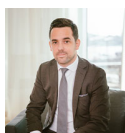
Løbende omkostninger: 1,60 %

Antal værdipapirer: 47

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

RISIKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

4,73 %

29.08.2025

ÅRLIG AFKAST

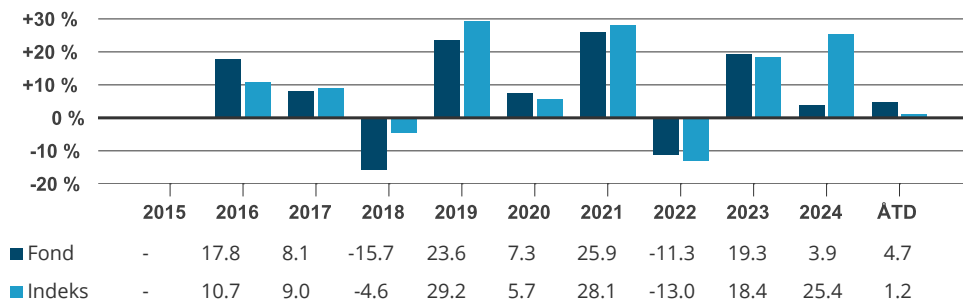
11,60 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2025. 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	0,27	0,23
År-til-dato	4,73	1,21
12 måneder	6,86	10,45
3 år (årlig)	7,61	11,20
5 år (årlig)	11,60	12,40
10 år (årlig)	7,75	10,58
Siden start (årlig)	5,58	9,10

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	12,58	14,06	15,01
Std.afvigelse indeks	13,71	12,59	13,00
Tracking error	4,63	8,38	9,09
Information ratio	-0,60	-0,45	-0,09
Active share: 100 %			

Monthly commentary, August 2025

In the past month, global equity markets have steadily risen in local currency terms, albeit with a gradual increase in volatility. Political risks and concerns over rising indebtedness in several countries have continued to drive long-term bond yields higher.

The fund experienced some underperformance compared to the underlying equity markets. However, it was bolstered by our holdings in gold and silver mining, particularly due to the strong performance of our position in Aya Gold and Silver. Gold prices have reached new highs, and silver is approaching its record price level from 2011. Additionally, we observed robust performance from automotive parts producers Brembo and Adient, as the market is now better able to account for tariff dynamics.

French homebuilder Nexity lost all its gains following a strong earnings report due to renewed political turbulence in the country.

In line with our disciplined, price-driven investment process, we exited our holding in Japanese regional bank Hyakugo Bank as the position reached our price target. We have also initiated a new position in the severely discounted and overlooked South Korean construction material conglomerate KCC.

Global small and mid-cap stocks continue to trade at a record discount to large/mega cap stocks, which presents a solid investment opportunity over the next 2-3 years, especially within discounted small-caps stock outside the still overly expensive US equity market.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
GT Capital Holdings Inc	2,56	0,34	Nexity SA	2,56	-0,69
Aya Gold & Silver Inc	2,26	0,30	CNH Industrial NV	2,73	-0,40
Hyundai Mobis Co Ltd	4,05	0,23	Sopra Steria Group	1,55	-0,27
Brembo NV	1,69	0,19	DL E&C Co Ltd	1,84	-0,25
Mazda Motor Corp	2,09	0,17	Grupo Traxion SAB de CV	1,90	-0,21

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,4	Sydkorea	21,5	Industri	24,3
Albertsons Cos Inc	3,5	USA	13,7	Materialer	23,1
Korean Reinsurance Co	3,2	Frankrig	9,2	Finans	20,3
Beazer Homes USA Inc	3,2	Japan	8,6	Cyklisk forbrug	15,4
Methanex Corp	3,2	Canada	7,9	Stabilt forbrug	5,4
Wienerberger AG	3,1	Tyskland	4,9	Informationsteknologi	5,1
Comerica Inc	3,1	Spanien	4,4	Kommunikationsservice	2,5
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,7	Storbritannien	4,1	Eiendom	2,1
GT Capital Holdings Inc	2,6	Mexico	3,8	Total andel	98,3 %
CNH Industrial NV	2,5	Østrig	3,1		
Total andel	31,4 %	Total andel	81,2 %		

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.

