



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 157,17 DKK

AUM: 2.066 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 49



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.

Information om omkostninger

For at forstå, hvordan omkostningerne påvirker investeringerne og det forventede afkast, se dokumentet med central information (PRIIPS KID)

Løbende omkostninger: 1,60 %
(Hvoraf forvaltningsomkostninger udgør 1,60 %)

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

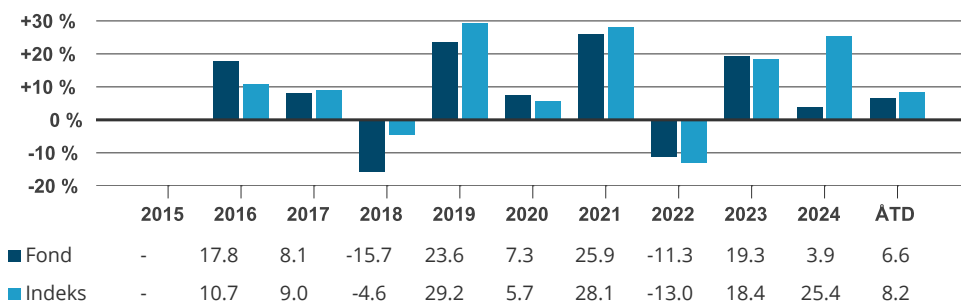
SKAGEN Focus A

Månedrapport for November 30.11.2025. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Dette er markedsføringsmateriale. Se venligst prospektet, før du træffer endelige investeringsbeslutninger.

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	0,47	-0,54
År-til-dato	6,57	8,19
12 måneder	4,03	8,18
3 år (årlig)	9,35	15,37
5 år (årlig)	9,04	12,51
10 år (årlig)	7,10	10,36
Siden start (årlig)	5,62	9,57

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	11,67	11,78	13,75
Std.afvigelse indeks	13,12	11,48	12,36
Tracking error	5,88	8,29	8,99
Information ratio	-0,63	-0,67	-0,40
Active share: 100 %			

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassificeret dette produkt som **4 av 7**, som er en middel risikoklasse.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet. De mulige tab ved det fremtidige afkast vurderes på et middel niveau. Andre risici, der i væsentlig grad har relevans for PRIIP'en, og som ikke er inkluderet i den summariske risikoindikator: Hændelsesrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, genpartsrisici, derivatrisici og valutarisiko. Hvis fonden investerer i værdipapirer i en anden valuta end fondens basisvaluta, påvirkes værdien af ændringerne i vekselkursen. Derudover kan værdien af din udbetaling påvirkes, hvis din lokale valuta er en anden end fondens valuta. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering.

Monthly commentary, November 2025

SKAGEN Focus delivered a strong return for the month, outperforming the global benchmark. Small- and mid-cap stocks finally outpaced large and mega caps as signs of strain emerged in the AI-related investment space, where elevated valuations persist and concerns about financing capacity continue to build.

We continue to observe an almost record-high valuation discount for global small and mid-caps relative to larger companies. A cyclical recovery – underpinned by lower interest rates, improving consumer affordability, and progress in peace negotiations in Ukraine – could accelerate capital flows into attractively priced small and mid-cap names, particularly in Europe.

Among the strongest contributors in November was Aya, the Canadian gold and silver miner, where higher underlying commodity prices drove share performance. As Ukrainian peace talks advanced, the market also recognized the discounted value in brick producer Wienerberger, which stands to benefit significantly from potential reconstruction of the country's infrastructure.

On the detractor side, we recorded modest pullbacks in South Korean conglomerate KCC and construction machinery manufacturer Doosan Bobcat.

We exited our position in South Korean semiconductor equipment producer Eugene Technology after reaching our price target. In addition, the gold and silver miner Silvercorp also met its target, and the position was closed.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Aya Gold & Silver Inc	2,12	0,58	Methanex Corp	4,26	-0,49
Wienerberger AG	2,10	0,31	KCC Corp	3,44	-0,30
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,73	0,27	Hyundai Mobis Co Ltd	4,27	-0,24
Acerinox SA	2,69	0,24	Doosan Bobcat Inc	1,77	-0,20
Aperam SA	2,17	0,24	DL E&C Co Ltd	1,72	-0,16

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Syd Korea	20,6	Industri	25,9
Ayvens SA	3,7	Frankrig	12,8	Finans	22,0
KCC Corp	3,3	Japan	10,8	Materialer	20,9
Befesa SA	3,1	USA	9,3	Cyklisk forbrug	18,9
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Tyskland	6,9	Kommunikationsservice	4,3
Aumovio SE	2,9	Spanien	5,9	Stabilt forbrug	2,7
Korean Reinsurance Co	2,9	Canada	5,4	Informationsteknologi	2,3
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,8	Mexico	4,2	Eiendom	1,4
Acerinox SA	2,8	Storbritannien	4,1	Total andel	98,3 %
Methanex Corp	2,8	Italien	3,5		
Total andel	31,7 %	Total andel	83,6 %		

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

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Produktet tager hensyn til bæredygtighedsrisici og ESG-egenskaber som en del af sin ESG-integreringsproces. Selv om det fremmer miljømæssige og/eller sociale egenskaber, er det ikke bæredygtige investeringer, der er det primære formål. Vi vurderer de vigtigste negative konsekvenser ud fra, hvad der har størst betydning (Principal Adverse Impacts). For mere information om produktets bæredygtighedsrelaterede aspekter, herunder et sammendrag af bæredygtighedsoplysningerne, se prospektet.

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 markedsbewægelser, 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 Investorerrettigheder - 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/bæredygtighed/ansvarlige-investeringer/