



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 187,38 DKK

AUM: 2.210 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 50



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)

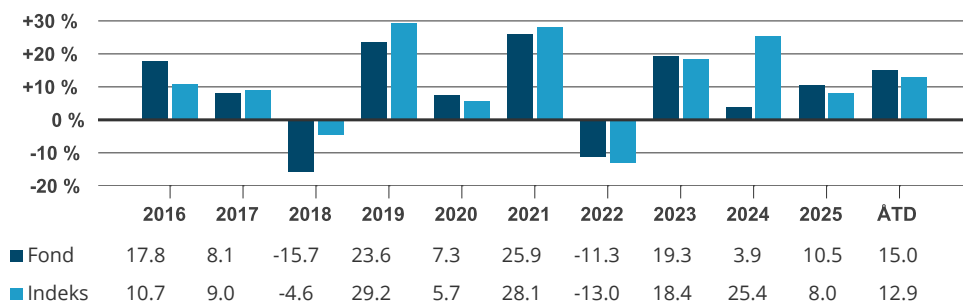
SKAGEN Focus A

Månedrapport for Maj 31.05.2026. 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 (%)	Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Sidste måned	7,65	5,72	Std.afvigelse	17,99	14,51	15,23
År-til-dato	14,95	12,94	Std.afvigelse indeks	11,48	11,53	13,01
12 måneder	28,56	26,88	Tracking error	11,60	9,01	9,57
3 år (årlig)	13,42	18,55	Information ratio	0,18	-0,58	-0,48
5 år (årlig)	8,02	12,52	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	9,28	12,34				
Siden start (årlig)	7,05	10,31				

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.

Portfolio manager commentary, May 2026

Global equity markets rose in May, led by renewed strength in technology and semiconductor stocks. The fund delivered strong relative performance during the month, supported by stock selection and increasing market recognition of value in several of our portfolio positions.



The main positive contributors were Hyundai Mobis, Lenovo and Siltronic. Hyundai Mobis performed strongly as investors continued to recognise the company's significant asset backing, governance improvement potential and attractive position within the Hyundai group structure. The market has also increasingly focused on the company's longer-term optionality in robotics, both as a key component supplier and main shareholder of Boston Dynamics.

Lenovo rallied on solid operational development and continued investor interest in AI-related infrastructure demand. We trimmed our position in Lenovo during the month, following a share price increase in excess of 180% since position initiation in December last year.

German wafer producer Siltronic also re-rated sharply as the market began to price in improving supply /demand dynamics in silicon wafers. The position reached our target price during the month and was closed.

Methanex, one of the fund's largest positions, was the main detractor, although the negative contribution was limited in a month where the fund delivered a positive absolute return. Tensions in Iran had previously supported energy and methanol prices, as Iran is one of the world's major methanol producers. As tensions eased during the month and hopes of a resolution increased, the share price came under pressure. We continue to see Methanex as well positioned in the current environment, with attractive upside from normalised earnings power and improved cash flow generation over time.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsgivere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsgivere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	3,94	2,45	Methanex Corp	4,00	-0,46
Lenovo Group Ltd	1,82	1,18	E-MART Inc	1,39	-0,33
Brembo NV	1,89	0,72	Everest Group Ltd	2,36	-0,25
Taiheiyo Cement Corp	2,04	0,47	BNK Financial Group Inc	1,80	-0,23
Versigent Ltd	2,11	0,45	Albertsons Cos Inc	2,50	-0,22

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Sydkorea	19,8	Finans	26,4
Aumovio SE	4,1	USA	13,4	Cyklisk forbrug	25,0
KCC Corp	3,8	Japan	9,1	Materialer	21,8
Methanex Corp	3,8	Canada	8,3	Industri	17,8
Korean Reinsurance Co	2,9	Tyskland	7,2	Stabilt forbrug	3,5
Banco del Bajio SA	2,7	Frankrig	5,7	Kommunikationsservice	2,5
EXOR NV	2,7	Spanien	5,0	Informationsteknologi	1,2
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,7	Mexico	4,6	Total andel	98,0 %
Acerinox SA	2,6	Italien	4,4		
Swire Pacific Ltd	2,5	Nederlandene	2,7		
Total andel	31,9 %	Total andel	80,1 %		

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 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/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/