



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 212,24 SEK

Fondförmögenhet: 2 925 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 1,60 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 1,60 %

Antal innehav: 46

SFDR: Artikel 8



Jonas Edholm
Förvaltar fonden sedan
25. maj 2015



David Harris
Förvaltar fonden sedan
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus är en global aktiefond där värdeförvaltarna investerar i sina mest attraktiva idéer utifrån bedömd potentiell avkastning och risk. Målet är att generera konkurrenskraftig avkastning genom att investera i en portfölj av globala bolag i alla storlekar, men där huvuddelen utgörs av små och medelstora bolag. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Focus A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-6,20 %

30.05.2025

ÅRLIG AVKASTNING

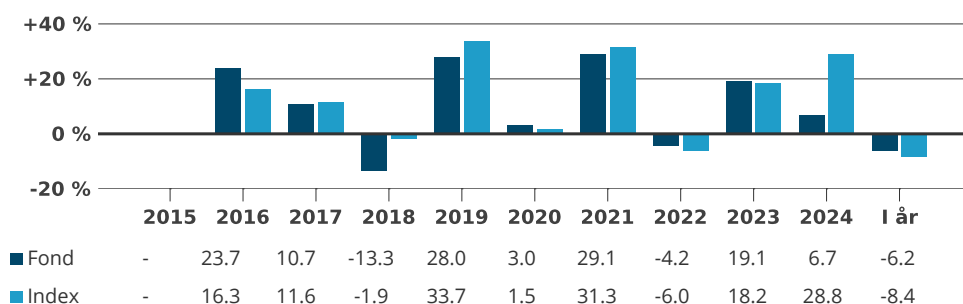
13,88 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2025. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	5,96	5,31
Hittills i år	-6,20	-8,45
12 månader	-8,94	3,63
3 år (årlig)	4,38	11,51
5 år (årlig)	13,88	13,82
10 år (årlig)	6,75	10,52
Sedan start (årlig)	6,84	10,59

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	15,57	15,66	14,52
Std.avvikelse index	16,16	14,31	12,87
Tracking error	7,66	8,83	9,17
Informationskvot	-1,62	-0,80	0,01

Fondens active share är 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.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Acerinox SA	3,9	Sydkorea	22,5	Industri	31,1
DL E&C Co Ltd	3,4	USA	10,9	Material	21,1
Hyundai Mobis Co Ltd	3,1	Japan	10,2	Finans	21,1
Korean Reinsurance Co	3,0	Frankrike	8,5	Sällanköpsvaror	11,3
Takuma Co Ltd	3,0	Spanien	6,5	Dagligvaror	5,1
CNH Industrial NV	3,0	Tyskland	6,3	IT	3,5
Albertsons Cos Inc	2,9	Kanada	5,5	Fastigheter	2,4
DGB Financial Group Inc	2,8	Mexiko	4,2	Telekom	2,0
Ayvens SA	2,7	Storbritannien	4,0	Total andel	97,7 %
Wienerberger AG	2,7	Österrike	2,7		
Total andel	30,5 %	Total andel	81,4 %		

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

