



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129
Startdatum, andelsklass: 26.05.2015
Startdatum, fond: 26.05.2015
Domicil: NO
NAV: 229,27 SEK
Fondförmögenhet: 3 092 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: 47
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.

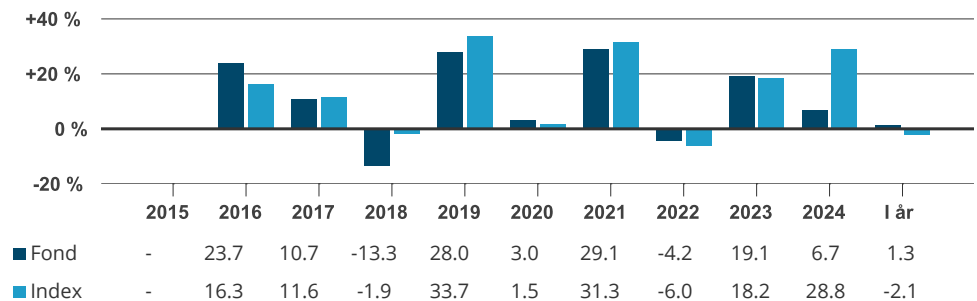
SKAGEN Focus A

RISK	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
	1,33 %	13,22 %
4 av 7	29.08.2025	Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Augusti till och med 31.08.2025. 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	-0,57	-0,61
Hittills i år	1,33	-2,08
12 månader	4,29	7,80
3 år (årlig)	8,86	12,50
5 år (årlig)	13,22	14,00
10 år (årlig)	9,44	12,30
Sedan start (årlig)	7,48	11,04

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	15,14	14,85	14,38
Std.avvikelse index	16,31	13,85	12,84
Tracking error	4,63	8,44	9,11
Informationskvot	-0,58	-0,45	-0,09

Fondens active share är 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.

Bidragsgivare senaste månaden

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

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,4	Sydkorea	21,5	Industri	24,3
Albertsons Cos Inc	3,5	USA	13,7	Material	23,1
Korean Reinsurance Co	3,2	Frankrike	9,2	Finans	20,3
Beazer Homes USA Inc	3,2	Japan	8,6	Sällanköpsvaror	15,4
Methanex Corp	3,2	Kanada	7,9	Dagligvaror	5,4
Wienerberger AG	3,1	Tyskland	4,9	IT	5,1
Comerica Inc	3,1	Spanien	4,4	Telekom	2,5
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,7	Storbritannien	4,1	Fastigheter	2,1
GT Capital Holdings Inc	2,6	Mexiko	3,8	Total andel	98,3 %
CNH Industrial NV	2,5	Österrike	3,1		
Total andel	31,4 %	Total andel	81,2 %		

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 anmälansförfarandet i direktivet för gränsoverskridande distribution av fonder.

