



En del av Storebrand

## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 2015-05-26

Startdatum, fond: 2015-05-26

Domicil: NO

NAV: 252,81 SEK

Fondförmögenhet: 3 034 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 51



**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.

## Information om kostnader

För att förstå hur kostnader påverkar din investering och den förväntade avkastningen, se faktablad och fondprospekt.

**Årlig avgift:** 1,60 % (Där förvaltningsavgiften uppgår till 1,60 %)

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

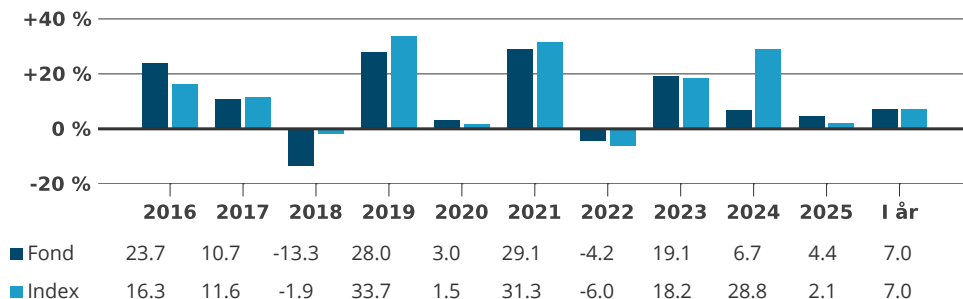
# SKAGEN Focus A

Månadsrapport för April till och med 2026-04-30. All data i SEK om inte annat anges.

Detta är marknadsföring. Vänligen läs prospektet innan du fattar ett slutgiltigt investeringsbeslut.

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](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

## Historisk avkastning i SEK



Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	6,47	7,00	Std.avvikelse	15,86	14,03	14,11
Hittills i år	6,99	7,03	Std.avvikelse index	10,03	12,22	12,48
12 månader	26,21	25,66	Tracking error	11,47	9,15	9,60
3 år (årlig)	8,70	15,77	Informationskvot	0,05	-0,77	-0,48
5 år (årlig)	8,10	12,68	Fondens active share är 100 %			
10 år (årlig)	10,82	13,87				
Sedan start (årlig)	7,96	11,45				

## Riskindikatorn (SRI)

Vi har klassificerat produkten som **4 av 7** dvs. en medelriskklass.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. En medelriskklass betyder att fonden har medel risk för upp och nedgångar i andelsvärdet. Risker som inte fångas av riskindikatorn: Händelserisk, likviditetsrisk, operationell risk, motpartsrisk, derivatrisk och valutarisk. Om fonden investerar i värdepapper i en annan valuta än fondens basvaluta, påverkas värdet av förändringar i växelkursen. Dessutom kan värdet på din utbetalning påverkas om din lokala valuta är en annan än fondets valuta. Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

## Portfolio manager commentary, April 2026

**Global equity markets approached new record levels in April, driven by a powerful rebound in technology- and semiconductor stocks as investors once again crowded into AI-linked winners despite ongoing geopolitical uncertainty and elevated energy prices.**



The fund also delivered a solid return during the month, although performance lagged the broader market somewhat due to our more diversified exposure. Our strongest contributors were Siltronic, KCC and Lenovo. German silicon wafer maker Siltronic rallied as the market now prices in improving demand conditions, particularly within AI-driven server demand. We reduced the position as the shares moved closer to our target price.

South Korean conglomerate KCC continued to re-rate as investors increasingly recognised the deep discount embedded in its holding structure alongside improving underlying fundamentals. Lenovo also performed strongly on solid operational momentum despite concerns over rising memory-related input costs, and we trimmed the position.

We exited our position in South Korean construction equipment producer Doosan Bobcat after the shares reached our target price. The investment case benefitted from improving operational execution and increased market focus on activist-driven value creation initiatives.

The fund's main detractor in April was Mexican logistics and transportation company Traxion. While revenue growth remained solid, profitability was impacted by weakness in the cargo mobility segment and the market still struggles with the lack of improving demand visibility. During the month, we continued to add to our newly initiated position in US reinsurer Everest Group and established a core position in German travel provider TUI, using recent share price weakness to build the position as we believe the current valuation fails to reflect the company's improved balance sheet and normalised earnings power.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Siltronic AG	1,96	0,75	Grupo Traxion SAB de CV	2,29	-0,56
KCC Corp	3,82	0,48	GT Capital Holdings Inc	1,95	-0,28
Doosan Bobcat Inc	1,36	0,45	West Fraser Timber Co Ltd	2,30	-0,18
Lenovo Group Ltd	2,06	0,41	Tui AG	2,21	-0,16
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,39	0,41	CNH Industrial NV	1,69	-0,15

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Methanex Corp	4,2	Syd Korea	18,4	Finans	26,8
KCC Corp	4,1	USA	13,4	Material	21,9
Aumovio SE	3,8	Japan	9,1	Sällanköpsvaror	21,5
Hyundai Mobis Co Ltd	3,6	Kanada	8,5	Industri	17,3
Korean Reinsurance Co	3,0	Tyskland	8,4	Dagligvaror	4,2
EXOR NV	2,8	Frankrike	6,3	IT	3,2
Banco del Bajío SA	2,8	Spanien	4,6	Telekom	2,8
Albertsons Cos Inc	2,6	Mexiko	4,6	Unclassified	-0,0
Swire Pacific Ltd	2,6	Italien	3,9	Total andel	97,7 %
Wienerberger AG	2,5	Nederländerna	2,8		
Total andel	31,9 %	Total andel	80,1 %		

## 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

### Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Produkten tar hänsyn till hållbarhetsrisker och ESG-faktorer (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning) som en del av sin investeringsprocess. Även om produkten främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper är hållbara investeringar inte det huvudsakliga målet.

Vi tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna för hållbarhet utifrån vad som bedöms vara mest relevant (Principal Adverse Impacts).

Mer information om produktens arbete med hållbarhet, inklusive en sammanfattning av hållbarhetsupplysningarna, finns i prospektet.

---

**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](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://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/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)