



En del av Storebrand

## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 2015-05-26

Startdatum, fond: 2015-05-26

Domicil: NO

NAV: 270,15 SEK

Fondförmögenhet: 3 186 MSEK

Jämförelseindex: MSCI All Country World Index

Minsta investering: 500 SEK

Antal innehav: 50



**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)

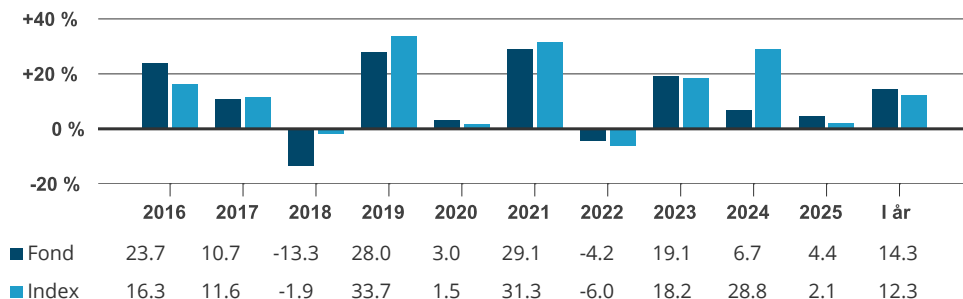
# SKAGEN Focus A

Månadsrapport för Maj till och med 2026-05-31. 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	6,86	4,95	Std.avvikelse	16,11	14,44	14,36
Hittills i år	14,33	12,32	Std.avvikelse index	9,91	12,22	12,58
12 månader	27,35	25,27	Tracking error	11,60	9,07	9,60
3 år (årlig)	10,53	15,67	Informationskvot	0,18	-0,57	-0,48
5 år (årlig)	9,24	13,79	Fondens active share är 100 %			
10 år (årlig)	10,87	13,96				
Sedan start (årlig)	8,56	11,85				

## 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, 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

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

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Sydkorea	19,8	Finans	26,4
Aumovio SE	4,1	USA	13,4	Sällanköpsvaror	25,0
KCC Corp	3,8	Japan	9,1	Material	21,8
Methanex Corp	3,8	Kanada	8,3	Industri	17,8
Korean Reinsurance Co	2,9	Tyskland	7,2	Dagligvaror	3,5
Banco del Bajio SA	2,7	Frankrike	5,7	Telekom	2,5
EXOR NV	2,7	Spanien	5,0	IT	1,2
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,7	Mexiko	4,6	Total andel	98,0 %
Acerinox SA	2,6	Italien	4,4		
Swire Pacific Ltd	2,5	Nederländerna	2,7		
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/)