



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 168,13 DKK

AUM: 2.048 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 50



Jonas Edholm
Fondvaltet fonden siden
25. maj 2015



David Harris
Fondvaltet 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)

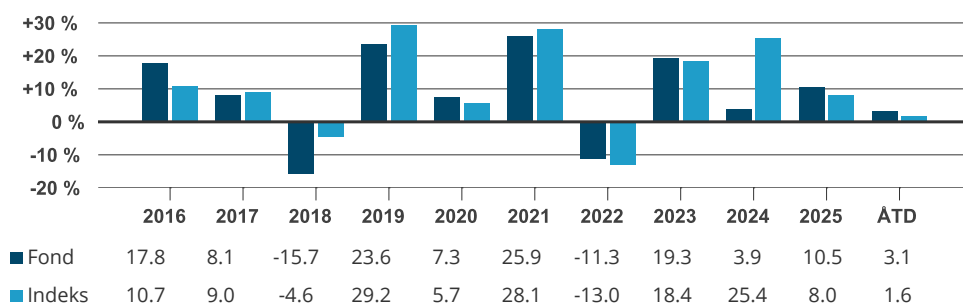
SKAGEN Focus A

Månedrapport for januar 31.01.2026. 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	3,14	1,63	Std.afvigelse	11,86	10,80	13,70
År-til-dato	3,14	1,63	Std.afvigelse indeks	12,90	10,02	12,36
12 måneder	10,54	6,51	Tracking error	6,82	7,86	9,06
3 år (årlig)	9,05	15,93	Information ratio	0,75	-0,85	-0,28
5 år (årlig)	9,76	12,30	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	9,70	11,81				
Siden start (årlig)	6,19	9,56				

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, January 2026

Global equity markets had a volatile start to 2026, shaped by escalating geopolitical developments, including tensions related to US intervention in Venezuela, renewed friction surrounding Greenland, and unrest in Iran. Meanwhile, equity markets outside the US showed relative strength, as investors increasingly looked beyond the very narrow leadership of US mega-cap technology stocks.

We also observed growing scrutiny of renewed billions in AI capex spending and how it is being financed. Against this backdrop, the fund delivered a strong performance in January, outperforming global equity markets, with several of our positions in South Korea once again acting as key contributors. Improved sentiment around corporate governance reform and capital allocation continued to support several Korean holdings.

Our largest position, automotive supplier Hyundai Mobis, was our strongest performer during the month, supported by renewed investor interest following Hyundai Motor Group's AI and robotics announcements at CES 2026. The company's role as a potential key supplier to the robotics platform adds longer-term optionality to the investment case, while the core valuation remains undemanding and supported by normalized automotive operations and its substantially discounted ownership stake in Hyundai Motor. Other positive contributors included North American methanol producer Methanex, supported by stabilising methanol prices and improving supply dynamics, and the under-the-radar Korean investment conglomerate KCC, where the market is gradually recognizing both asset backing and earnings normalisation potential.

On the negative side, our newly initiated position in German spinoff Aumovio gave back some gains following a very strong end to last year, while our Austrian construction materials producer Wienerberger was weighed down by worries of continued weakness in European residential construction.

As we move further into the year, we continue to see significant distortions across large parts of our investment universe, which we believe are particularly compelling for global small- and mid-cap companies outside the US.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	5,01	0,79
Methanex Corp	2,48	0,39
KCC Corp	3,40	0,36
Vesuvius PLC	2,38	0,27
Banco del Bajio SA	2,40	0,25

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Aumovio SE	3,98	-0,35
Wienerberger AG	2,30	-0,30
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,43	-0,20
EXOR NV	2,25	-0,19
Omnicom Group Inc	1,75	-0,17

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
KCC Corp	3,9	Sydkorea	23,1	Industri	25,9
Hyundai Mobis Co Ltd	3,9	Frankrig	10,4	Finans	24,0
Aumovio SE	3,8	Japan	10,2	Cyklisk forbrug	20,1
Ayvens SA	3,5	USA	8,5	Materialer	17,7
Befesa SA	3,4	Tyskland	8,1	Kommunikationsservice	4,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Spanien	5,2	Informationsteknologi	3,6
Korean Reinsurance Co	3,0	Mexico	4,9	Stabilt forbrug	3,5
Banco del Bajio SA	2,6	Canada	4,3	Total andel	98,8 %
Swire Pacific Ltd	2,5	Italien	4,3		
GT Capital Holdings Inc	2,5	Storbritannien	4,1		
Total andel	32,2 %	Total andel	83,2 %		

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/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer/