



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:  
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 186,34 DKK

AUM: 2.181 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country  
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 49



**Jonas Edholm**  
Forvaltet fonden siden  
25. maj 2015



**David Harris**  
Forvaltet 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)

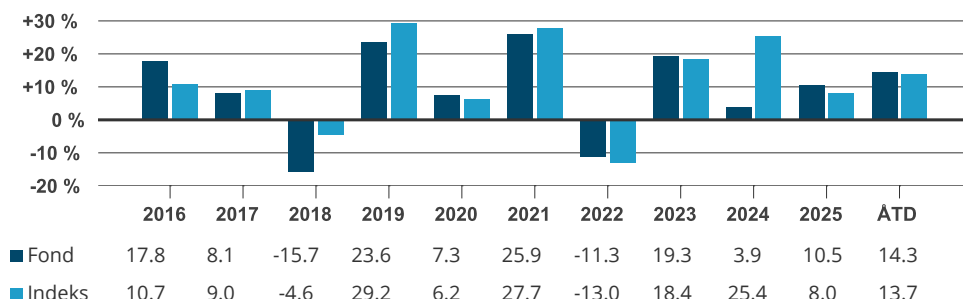
# SKAGEN Focus A

Månedrapport for Juli 31.07.2026. 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, porteføljevalterens 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](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



| Periode             | Fond (%) | Indeks (%) | Nøgletal             | 1 år  | 3 år  | 5 år  |
|---------------------|----------|------------|----------------------|-------|-------|-------|
| Sidste måned        | 3,39     | -0,55      | Std.afvigelse        | 18,96 | 14,79 | 15,39 |
| År-til-dato         | 14,31    | 13,74      | Std.afvigelse indeks | 11,53 | 11,50 | 12,94 |
| 12 måneder          | 20,97    | 21,68      | Tracking error       | 13,28 | 9,75  | 9,71  |
| 3 år (årlig)        | 11,32    | 16,74      | Information ratio    | -0,05 | -0,56 | -0,35 |
| 5 år (årlig)        | 8,21     | 11,62      | Active share: 100 %  |       |       |       |
| 10 år (årlig)       | 9,00     | 12,07      |                      |       |       |       |
| Siden start (årlig) | 6,89     | 10,21      |                      |       |       |       |

## 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, July 2026

**SKAGEN Focus performed strongly in July, outperforming the global equity market by almost four percentage points.**

The market sentiment was dominated by heightened geopolitical concerns and growing questions about the future returns on the substantial capital expenditure of index-heavy hyperscalers.

Methanol producer and top-ten holding Methanex was the largest positive contributor to the fund's return, as the market began to recognise the company's substantially improving free cash flow potential following capacity additions and operational normalisation. Hong Kong-based conglomerate Swire Pacific and Japanese automotive components producer Aisan Industry also contributed positively, supported by strong share-price performance.

Performance was partly held back by a pullback in several of our strong South Korean holdings. The weakness reflected a broader market decline and a correction in index-heavy semiconductor names rather than company-specific developments. KCC, a deeply discounted South Korean industrial conglomerate and top-ten holding, detracted despite the absence of fundamental news. Samsung Fire & Marine and BNK Financial also declined. Having already reduced our Korean exposure at higher levels earlier in the year following exceptionally strong performance, we added selectively to positions during the pullback.

During the month, we exited our position in US homebuilder Beazer Homes following an increased takeover offer. We also established a new position in Saint-Gobain. The French building materials leader combines improving margins, disciplined capital allocation and exposure to a recovery in European construction. The shares continue to discount a subdued cycle, creating attractive upside potential as earnings normalise and the portfolio mix improves.

## Sidste måneds bidrag

|  Største positive bidragssydere | Vægt (%) | Bidrag (%) |  Største negative bidragssydere | Vægt (%) | Bidrag (%) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
| Methanex Corp                                                                                                   | 3,87     | 0,54       | KCC Corp                                                                                                         | 3,17     | -0,58      |
| Aisan Industry Co Ltd                                                                                           | 2,01     | 0,47       | Vesuvius PLC                                                                                                     | 1,42     | -0,29      |
| Swire Pacific Ltd                                                                                               | 2,63     | 0,38       | Albertsons Cos Inc                                                                                               | 1,96     | -0,25      |
| Acerinox SA                                                                                                     | 2,87     | 0,31       | CNH Industrial NV                                                                                                | 1,64     | -0,22      |
| Korean Reinsurance Co                                                                                           | 3,24     | 0,29       | West Fraser Timber Co Ltd                                                                                        | 2,61     | -0,22      |

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

## Beholdninger

| Største beholdninger                   | Andel (%) | 10 største lande | Andel (%) | 10 største sektorer   | Andel (%) |
|----------------------------------------|-----------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| Methanex Corp                          | 4,2       | Sydkorea         | 19,2      | Finans                | 27,0      |
| Aumovio SE                             | 3,6       | USA              | 17,6      | Materialer            | 23,0      |
| Korean Reinsurance Co                  | 3,4       | Japan            | 8,9       | Cyklisk forbrug       | 21,1      |
| EXOR NV                                | 3,2       | Tyskland         | 8,0       | Industri              | 20,2      |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd | 3,1       | Canada           | 7,6       | Kommunikationsservice | 4,1       |
| Everest Group Ltd                      | 3,1       | Mexico           | 4,9       | Stabilt forbrug       | 3,0       |
| T Rowe Price Group Inc                 | 3,0       | Frankrig         | 4,3       | Total andel           | 98,4 %    |
| Bangkok Bank PCL                       | 3,0       | Nederlandene     | 3,2       |                       |           |
| Acerinox SA                            | 3,0       | Brasilien        | 3,1       |                       |           |
| KCC Corp                               | 3,0       | Thailand         | 3,0       |                       |           |
| Total andel                            | 32,6 %    | Total andel      | 79,9 %    |                       |           |

## 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](http://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/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)