



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Startdatum, andelsklass: 26.05.2015

Startdatum, fond: 26.05.2015

Domicil: NO

NAV: 237,10 SEK

Fondförmögenhet: 2 888 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)

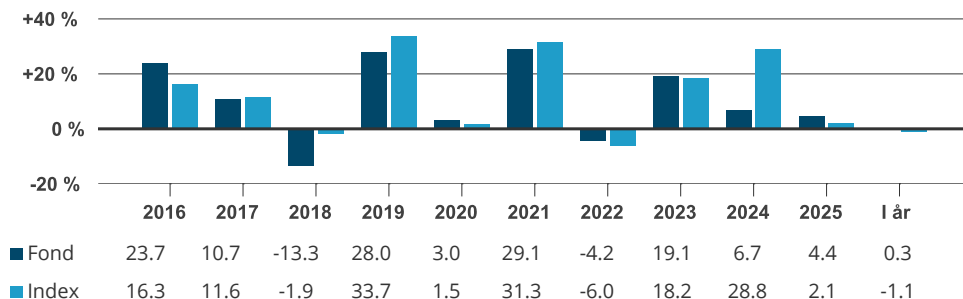
SKAGEN Focus A

Månadsrapport för Januari till och med 31.01.2026. 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 hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	0,34	-1,13
Hittills i år	0,34	-1,13
12 månader	1,36	-2,34
3 år (årlig)	6,47	13,18
5 år (årlig)	10,55	13,12
10 år (årlig)	11,09	13,21
Sedan start (årlig)	7,51	10,90

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	14,30	11,52	13,36
Std.avvikelse index	15,20	11,88	12,38
Tracking error	6,82	7,92	9,10
Informationskvot	0,69	-0,82	-0,28

Fondens active share är 100 %

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, 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.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	5,01	0,79	Aumovio SE	3,98	-0,35
Methanex Corp	2,48	0,39	Wienerberger AG	2,30	-0,30
KCC Corp	3,40	0,36	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,43	-0,20
Vesuvius PLC	2,38	0,27	EXOR NV	2,25	-0,19
Banco del Bajio SA	2,40	0,25	Omnicom Group Inc	1,75	-0,17

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
KCC Corp	3,9	Sydkorea	23,1	Industri	25,9
Hyundai Mobis Co Ltd	3,9	Frankrike	10,4	Finans	24,0
Aumovio SE	3,8	Japan	10,2	Sällanköpsvaror	20,1
Ayvens SA	3,5	USA	8,5	Material	17,7
Befesa SA	3,4	Tyskland	8,1	Telekom	4,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Spanien	5,2	IT	3,6
Korean Reinsurance Co	3,0	Mexiko	4,9	Dagligvaror	3,5
Banco del Bajio SA	2,6	Kanada	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 %		

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

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/