



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 181,81 DKK

AUM: 2.204 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country
World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Antal værdipapirer: 50



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)

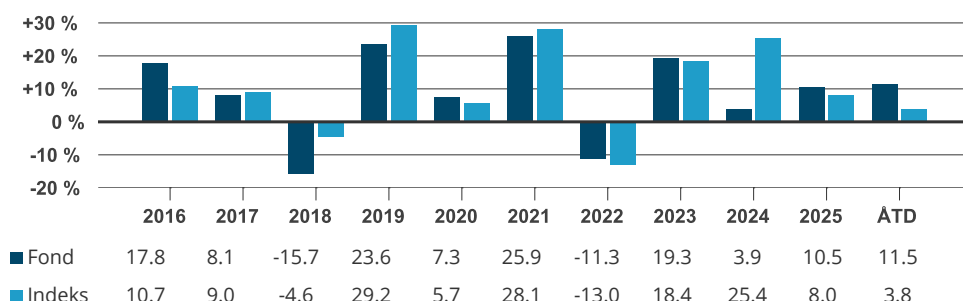
SKAGEN Focus A

Månedrapport for Februar 28.02.2026. 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 (%)
Sidste måned	8,13	2,11
År-til-dato	11,53	3,77
12 måneder	18,42	10,46
3 år (årlig)	10,82	16,50
5 år (årlig)	10,09	12,36
10 år (årlig)	10,27	12,02
Siden start (årlig)	6,92	9,70

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	13,64	11,51	13,84
Std.afvigelse indeks	12,91	9,98	12,37
Tracking error	8,67	8,41	9,21
Information ratio	1,28	-0,68	-0,25
Active share: 100 %			

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, February 2026

In a particularly eventful month, AI-disruption risk weighed on the more richly valued segments of global equity markets, while heightened scrutiny of AI investments by hyperscalers dampened performance among US mega-cap technology companies.

In this environment the fund performed strongly, beating our benchmark by a wide margin. South Korea stood out during the month, supported not only by market momentum but also by structural reforms. The government's value-up program has moved into implementation, requiring companies to publish enterprise value enhancement plans and strengthening board-level accountability around capital allocation.

Against this backdrop, our largest position, below-the radar investment conglomerate KCC, was among the strongest contributors, alongside regional bank BNK Financial and the holding company Hyundai Mobis, both benefiting from improving sentiment around governance and capital efficiency. An activist

shareholder publicly proposed monetising non-core assets, cancelling treasury shares and improving shareholder return policies at KCC, highlighting the large discount to net asset value.

On the weaker side, French car leasing company Ayvens detracted during the month as near-term uncertainty weighed on sentiment despite unchanged fundamentals.

We reduced our position in stainless steel producer Aperam as the equity has performed solidly and entered our price target range. In addition, we have reduced several of our South Korean holdings into strength, as share prices have moved sharply higher and in some cases approached our price target range.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
KCC Corp	4,00	1,30	Ayvens SA	2,58	-0,40
BNK Financial Group Inc	2,62	0,56	T Rowe Price Group Inc	2,08	-0,26
Hyundai Mobis Co Ltd	3,76	0,54	Sopra Steria Group	0,51	-0,26
Korean Reinsurance Co	3,16	0,51	Tui AG	1,73	-0,20
Takuma Co Ltd	2,35	0,44	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,32	-0,16

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
KCC Corp	4,3	Sydkorea	23,9	Finans	24,4
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Japan	11,3	Industri	22,8
Aumovio SE	3,8	USA	10,2	Cyklisk forbrug	21,3
Korean Reinsurance Co	3,3	Tyskland	9,1	Materialer	19,2
DL E&C Co Ltd	2,9	Frankrig	6,5	Stabilt forbrug	4,2
Banco del Bajio SA	2,8	Canada	5,8	Informationsteknologi	3,4
Mazda Motor Corp	2,7	Mexico	4,8	Kommunikationsservice	2,6
EXOR NV	2,7	Italien	3,9	Total andel	97,8 %
Swire Pacific Ltd	2,6	Spanien	3,5		
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,5	Storbritannien	3,0		
Total andel	31,8 %	Total andel	82,0 %		

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/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/