



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 193,50 DKK

AUM: 2.274 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)

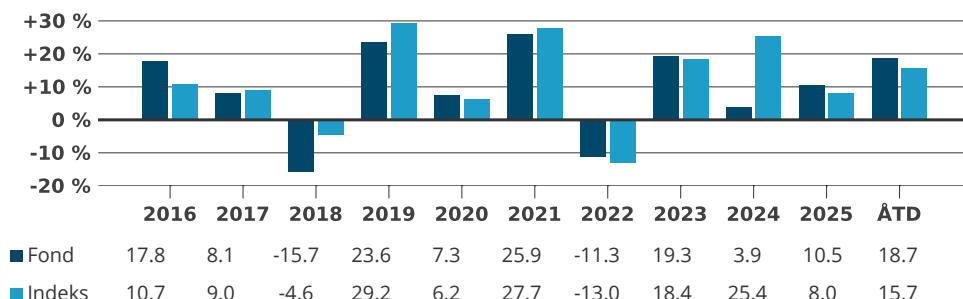
SKAGEN Focus A

Månedrapport for August 31.08.2026. 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	3,84	1,70	Std.afvigelse	19,02	14,73	15,40
År-til-dato	18,70	15,67	Std.afvigelse indeks	11,42	11,41	12,91
12 måneder	25,27	23,46	Tracking error	13,46	9,84	9,77
3 år (årlig)	13,70	17,88	Information ratio	0,13	-0,43	-0,31
5 år (årlig)	8,31	11,35	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	8,87	12,16				
Siden start (årlig)	7,19	10,30				

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, August 2026

Global equity markets continued higher in August, although performance remained uneven across regions and sectors. The fund delivered a strong month and outperformed global equity markets, driven by several stock-specific developments.

South Korean industrial conglomerate KCC, one of our largest positions, was the biggest contributor to the fund's return after presenting its value-up plan and committing to higher shareholder returns, debt reduction and operational improvements. Management also intends to monetise its Samsung C&T stake over time, which is currently worth more than KCC's entire market capitalisation.

Moroccan silver and gold producer Aya Gold & Silver delivered strong results and reached our price target. We consequently exited the position following a highly profitable journey since 2024. Brazilian

copper producer Ero Copper also reported strong numbers, reflecting improving operations and a supportive copper market. Established over recent months at a substantial discount, the position has already become a solid contributor and remains a core holding.

Aumovio was the largest detractor amid weak automotive-supplier sentiment. However, a favourable BMW settlement, significant new business wins and a shareholder-friendly payout framework have strengthened the investment case. Marcopolo also detracted following weaker-than-expected results due to an unfavourable product mix and softer exports. We believe the midterm prospects still look compelling while shares now trade at a substantial discount to normalised earnings potential.

We increased Hitachi Construction Machinery and Bangkok Bank. We exited Beazer Homes following an increased takeover bid and Peugeot Invest after the investment case failed to develop as anticipated.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
KCC Corp	3,35	0,75	Aumovio SE	3,38	-0,29
Aya Gold & Silver Inc	0,58	0,57	Marcopolo SA	1,37	-0,26
ERO Copper Corp	1,99	0,57	Tui AG	2,46	-0,17
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,25	0,44	Wienerberger AG	1,69	-0,14
Versigent PLC	2,46	0,30	ALIOR BANK SA	1,83	-0,09

Bidrag til fondens absolutte afkast i NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Methanex Corp	4,2	Sydkorea	20,8	Finans	25,9
KCC Corp	3,6	USA	15,8	Materialer	24,5
Korean Reinsurance Co	3,5	Canada	9,6	Cyklisk forbrug	22,1
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,5	Japan	8,9	Industri	20,1
Aumovio SE	3,4	Tyskland	7,9	Kommunikationsservice	4,5
EXOR NV	3,2	Frankrig	5,6	Stabilt forbrug	1,1
Omnicom Group Inc	3,0	Mexico	4,2	Total andel	98,2 %
Acerinox SA	3,0	Brasilien	3,5		
Everest Group Ltd	2,9	Nederlandene	3,2		
Bangkok Bank PCL	2,9	Thailand	2,9		
Total andel	33,2 %	Total andel	82,4 %		

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/