



Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 273,32 NOK

Forvaltningskapital: 3 314 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Antall investeringer: 50



Jonas Edholm
Forvaltet fondet siden
25. mai 2015



David Harris
Forvaltet fondet siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine alle beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje av globale selskaper av alle størrelser, men hvor majoriteten investeres i små- og mellomstore selskaper. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Informasjon om kostnader

For å forstå hvordan kostnader påvirker investeringen og den forventede avkastningen, se nøkkelinformasjonen (KID)

Løpende kostnader: 1,60 % (Hvor forvaltningshonoraret utgjør 1,60 %)

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

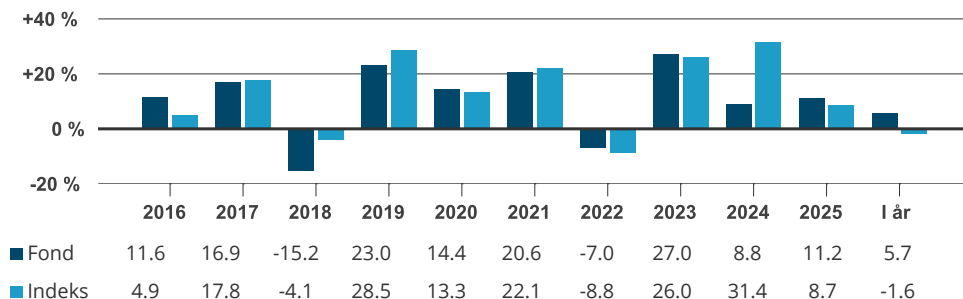
SKAGEN Focus A

Månedssrapport for Februar 28.02.2026. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Dette er markedsføring. Vennligst les prospektet før du tar en endelig investeringsbeslutning.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	6,31	0,38	Standardavvik	14,42	11,06	11,78
Hittil i år	5,72	-1,64	Std.avvik indeks	13,76	10,88	11,15
12 måneder	13,45	5,82	Tracking error (TE)	8,67	8,45	9,23
3 år	11,54	17,26	Information ratio (IR)	1,23	-0,68	-0,25
5 år	11,72	14,03	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	12,13	13,89				
Siden start	9,79	12,63				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Risikoindikator (SRI)

Vi har klassifisert dette fondet som **4 av 7**, som innebærer en medium risikoklasse.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette verdipapirfondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. En medium risikoklasse rangerer risikoen for fremtidig tap som skyldes markedsutviklingen som medium. Eksempler på risikoer som ikke nødvendigvis fanges opp av risikoindikatoren: hendelsesrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og valutarisiko. Dersom fondet investerer i verdipapirer i en annen valuta enn fondets basisvaluta påvirkes verdien av endringer i vekselskursen. I tillegg kan verdien av din utbetaling påvirkes hvis din lokale valuta er en annen enn fondets valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling, og du kan tape deler av 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.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	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 fondets absolutt avkastning i NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
KCC Corp	4,3	Sør-Korea	23,9	Finans	24,4
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Japan	11,3	Industri	22,8
Aumovio SE	3,8	USA	10,2	Forbruksvarer	21,3
Korean Reinsurance Co	3,3	Tyskland	9,1	Råvarer	19,2
DL E&C Co Ltd	2,9	Frankrike	6,5	Konsumentvarer	4,2
Banco del Bajio SA	2,8	Canada	5,8	Teknologi	3,4
Mazda Motor Corp	2,7	Mexico	4,8	Kommunikasjon	2,6
EXOR NV	2,7	Italia	3,9	Total andel	97,8 %
Swire Pacific Ltd	2,6	Spania	3,5		
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,5	Storbritannia	3,0		
Total andel	31,8 %	Total andel	82,0 %		

Bærekraft

SKAGENs tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

Artikkel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å styre kapitalen mot selskaper og utstedere som oppfyller definerte ESG-kriterier (miljø, sosiale forhold og selskapsstyring). Dette oppnås gjennom etterlevelse av internasjonale normer og konvensjoner, ved å hensynta negative konsekvenser for bærekraftig utvikling (PAI) og gjennom produkt- eller aktivitetsbaserte utelukkelse. Se prospekt for nærmere informasjon om fondets bærekraftsegenskaper.

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/