



#### Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010735129  
**Startdato, andelsklasse:** 26.05.2015  
**Startdato, fond:** 26.05.2015  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 281,12 NOK  
**Forvaltningskapital:** 3 304 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)

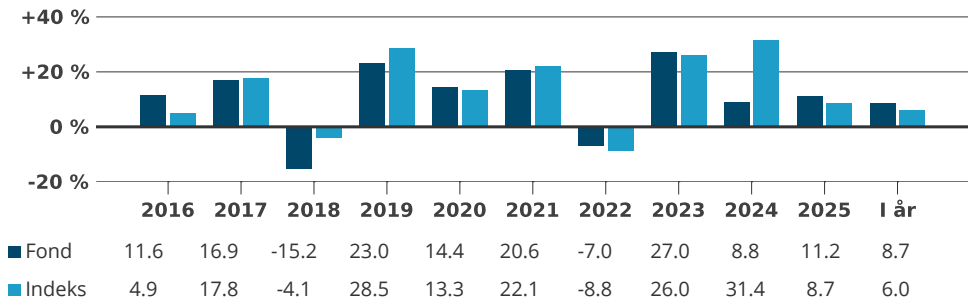
## SKAGEN Focus A

**Månedssrapport for August 31.08.2026.** 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 (%) |
|-------------|----------|------------|
| Måned       | 3,35     | 1,21       |
| Hittil i år | 8,73     | 5,95       |
| 12 måneder  | 15,52    | 13,85      |
| 3 år        | 11,29    | 15,39      |
| 5 år        | 9,40     | 12,47      |
| 10 år       | 10,54    | 13,86      |
| Siden start | 9,60     | 12,77      |

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, 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.

## Bidragstere forrige måned

|  Største bidragstere | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
| KCC Corp                                                                                             | 3,35     | 0,75       |
| Aya Gold & Silver Inc                                                                                | 0,58     | 0,57       |
| ERO Copper Corp                                                                                      | 1,99     | 0,57       |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd                                                               | 3,25     | 0,44       |
| Versigent PLC                                                                                        | 2,46     | 0,30       |

|  Største negative bidragstere | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
| Aumovio SE                                                                                                     | 3,38     | -0,29      |
| Marcopolo SA                                                                                                   | 1,37     | -0,26      |
| Tui AG                                                                                                         | 2,46     | -0,17      |
| Wienerberger AG                                                                                                | 1,69     | -0,14      |
| ALIOR BANK SA                                                                                                  | 1,83     | -0,09      |

Bidrag til fondets absolutt avkastning i NOK

## Innhold

| Største beholdninger                   | Andel (%) | Landfordeling | Andel (%) | Sektorfordeling | Andel (%) |
|----------------------------------------|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------|
| Methanex Corp                          | 4,2       | Sør-Korea     | 20,8      | Finans          | 25,9      |
| KCC Corp                               | 3,6       | USA           | 15,8      | Råvarer         | 24,5      |
| Korean Reinsurance Co                  | 3,5       | Canada        | 9,6       | Forbruksvarer   | 22,1      |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd | 3,5       | Japan         | 8,9       | Industri        | 20,1      |
| Aumovio SE                             | 3,4       | Tyskland      | 7,9       | Kommunikasjon   | 4,5       |
| EXOR NV                                | 3,2       | Frankrike     | 5,6       | Konsumentvarer  | 1,1       |
| Omnicom Group Inc                      | 3,0       | Mexico        | 4,2       | Total andel     | 98,2 %    |
| Acerinox SA                            | 3,0       | Brasil        | 3,5       |                 |           |
| Everest Group Ltd                      | 2,9       | Nederland     | 3,2       |                 |           |
| Bangkok Bank PCL                       | 2,9       | Thailand      | 2,9       |                 |           |
| Total andel                            | 33,2 %    | Total andel   | 82,4 %    |                 |           |

## 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.

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](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://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/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)