SKAGEN
En del av Storebrand

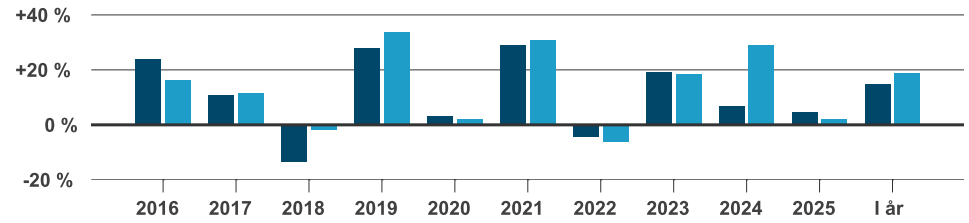
SKAGEN Focus A

Månadsrapport för Oktober till och med 2026-10-31. 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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	I år
Fond	23.7	10.7	-13.3	28.0	3.0	29.1	-4.2	19.1	6.7	4.4	14.8
Index	16.3	11.6	-1.9	33.7	2.0	30.7	-6.0	18.2	28.8	2.1	18.6

Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	−5,86	−3,08
Hittills i år	14,79	18,58
12 månader	18,18	16,34
3 år (årlig)	10,57	17,18
5 år (årlig)	8,41	13,11
10 år (årlig)	9,49	13,33
Sedan start (årlig)	8,26	11,91

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	17,94	14,95	14,81
Std.avvikelse index	11,08	12,00	12,62
Tracking error	13,31	9,89	9,75
Informationskvot	0,14	−0,67	−0,48

Fondens active share är 1 %

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, October 2026

Global equity markets were heavily affected by concerns over excessive AI investments and uncertainty about the future returns on these investments. The complex and circular financial relationships underpinning the AI ecosystem, combined with increasing leverage in the system, also contributed to weaker global equity markets during the period.

Although the fund has very limited direct exposure to AI, SKAGEN Focus underperformed its benchmark in October, mainly due to the unwarranted decline in its small- and mid-cap holdings in South Korea, where the fund has a sizeable position. Following the correction, we once again see very attractive valuations across several sectors in South Korea.

During the month, we also observed a sharp correction across ASEAN markets, particularly in Indonesia. This weaker price action allowed us to increase our positions in Telekom Indonesia and cement producer SIG.

Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129
Startdatum, andelsklass: 2015-05-26
Startdatum, fond: 2015-05-26
Domicil: NO
NAV: 271,23 SEK
Fondförmögenhet: 3 115 MSEK
Jämförelseindex: MSCI All Country World Index
Minsta investering: 500 SEK
Antal innehav: 49



Jonas Edholm
Förvaltat fonden sedan 25. maj 2015



David Harris
Förvaltat 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 förvaltad 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)

In Brazil, the election result delivered a surprise, with the current government securing another term. This created an opportunity for us to increase our position in commercial vehicle producer MarcoPolo, which trades at exceptionally low multiples.

We reduced our position in Vesuvius, following the buy-out offer from RHI. We also reduced our position in methanol producer Methanex following a strong re-rating towards our target price.

Bidragsgivare senaste månaden

Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Methanex Corp	2,97	0,46
Everest Group Ltd	3,18	0,24
Omnicom Group Inc	2,89	0,15
Befesa SA	2,18	0,03
Tax Refund	−0,00	0,03

Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
KCC Corp	3,63	−0,73
ERO Copper Corp	2,08	−0,52
Aumovio SE	3,50	−0,48
Hyosung Corp	1,35	−0,39
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1,92	−0,37

Bidrag till fondens absoluta avkastning i NOK
Vikt avser innehavets portföljvikt under månaden

Innehav

10 största innehav	Andel (%)
Korean Reinsurance Co	**3,9**
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	**3,7**
EXOR NV	**3,7**
KCC Corp	**3,6**
Aumovio SE	**3,5**
Everest Group Ltd	**3,4**
Omnicom Group Inc	**3,1**
Bangkok Bank PCL	**3,0**
Methanex Corp	**3,0**
Swire Pacific Ltd	**2,8**
Total andel	**33,7 %**

Andel avser innehavets genomsnittliga portföljvikt vid månadens slut

Landsfördelning	Andel (%)
Sydkorea	**22,0**
Kanada	**12,5**
Tyskland	**8,2**
Japan	**8,1**
Nederländerna	**5,6**
Frankrike	**5,3**
USA	**4,9**
Bermuda	**3,4**
Thailand	**3,0**
Hongkong SAR	**2,8**
Total andel	**75,8 %**

Landfördelningen baseras på emittentens hemland

Branchfördelning	Andel (%)
Finans	**27,1**
Material	**26,3**
Sällanköpsvaror	**19,1**
Industri	**19,0**
Telekom	**5,0**
Dagligvaror	**1,2**
Total andel	**97,7 %**

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/