



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129

Lanceringsdato, andelsklasse:
26.05.2015

Lanceringsdato, fond: 26.05.2015

Domicile: NO

NAV: 156,43 DKK

AUM: 2.065 MDKK

Referenceindeks: MSCI All Country World Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (se yderligere detaljer i fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 1,60 %

Antal værdipapirer: 48



Jonas Edholm
Forvaltet fonden siden
25. maj 2015



David Harris
Forvaltet fonden siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

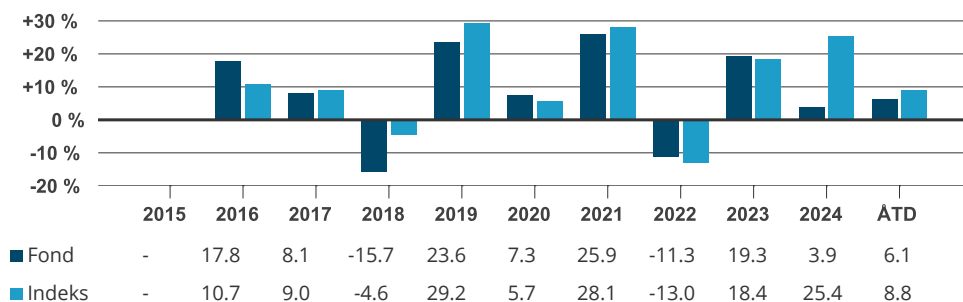
SKAGEN Focus er en aktiefond, hvor forvalterne kun investerer i deres allerbedste ideer. Målet er at skabe langsigtet afkast ved at investere i en portefølje bestående af globale selskaber i alle størrelser, men hvor størstedelen investeres i små- og mellemstore selskaber. Investeringsbeviser tegnes 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.

SKAGEN Focus A

Månedrapport for Oktober 31.10.2025. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

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	-0,13	4,12	Std.afvigelse	12,36	12,31	15,00
År-til-dato	6,07	8,78	Std.afvigelse indeks	14,24	11,50	12,94
12 måneder	8,18	15,49	Tracking error	5,93	8,58	9,22
3 år (årlig)	10,96	15,61	Information ratio	-1,23	-0,54	-0,32
5 år (årlig)	12,17	15,08	Active share: 100 %			
10 år (årlig)	7,39	10,82				
Siden start (årlig)	5,61	9,70				

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.

Monthly commentary, October 2025

In October, global equity markets continued to be driven by a small group of AI-linked mega-cap stocks, leaving many real-economy companies trading at significant discounts. Despite this polarised backdrop, SKAGEN Focus has delivered a positive return year to date.

During the month, the fund realised an attractive premium on its holding in regional US bank Comerica, following a take-out bid from Fifth Third Bancorp. The offer prompted the team to exit the position within its target price range. South Korean semiconductor equipment manufacturer Eugene Technology also continued to contribute positively to returns, as its share price reflected expectations of stronger demand driven by rising DRAM prices and an improving capex cycle. The position was closed as the shares reached the fund's price target.

Bank and car leasing company Ayvens was another strong contributor to performance, delivering results ahead of expectations, with higher core margins and reduced operating expenses. The company also announced an exceptional cash return to shareholders, which led to a further re-rating of the shares.

Conversely, IT consulting firm Sopra Steria and property developer Nexity were among the largest detractors during the month. Both were affected by political uncertainty in France, which negatively impacted investor sentiment, while weaker guidance from the companies further weighed on performance.

During October, the fund meaningfully increased its positions in methanol producer Methanex and South Korean conglomerate KCC.

Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Comerica Inc	0,73	0,53	B&M European Value Retail SA	1,56	-0,79
Eugene Technology Co Ltd	1,78	0,53	Sopra Steria Group	2,22	-0,46
Ayvens SA	3,21	0,42	Nexity SA	2,27	-0,45
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,38	0,42	SEB SA	1,08	-0,28
KCC Corp	2,59	0,42	Tate & Lyle PLC	1,51	-0,26

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Methanex Corp	4,9	Sydkorea	21,1	Industri	27,0
Hyundai Mobis Co Ltd	4,6	Frankrig	13,9	Materialer	21,2
Ayvens SA	3,9	Japan	10,4	Finans	20,4
KCC Corp	3,7	Canada	7,1	Cyklisk forbrug	18,4
Befesa SA	3,3	USA	6,8	Kommunikationsservice	3,7
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Tyskland	6,5	Stabilt forbrug	2,6
Korean Reinsurance Co	2,8	Spanien	5,7	Informationsteknologi	2,4
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,7	Mexico	4,1	Eiendom	2,1
Aumovio SE	2,6	Storbritannien	4,1	Total andel	97,9 %
Swire Pacific Ltd	2,6	Italien	3,2		
Total andel	33,8 %	Total andel	83,0 %		

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/