SKAGEN
Del af Storebrand

SKAGEN Focus A

Månedrapport for Oktober 31.10.2026. 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 markedsuviklingen, 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

Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129
Lanceringsdato, andelsklasse: 26.05.2015
Lanceringsdato, fond: 26.05.2015
Domicile: NO
NAV: 184,69 DKK
AUM: 2.121 MDKK
Referenceindeks: MSCI All Country World Index
Minimumsinvestering: 250 DKK
Antal værdipapirer: 49



Jonas Edholm
Forvaltet fonden siden 25. maj 2015



David Harris
Forvaltet fonden siden 30. juni 2016

Investeringsstrategi

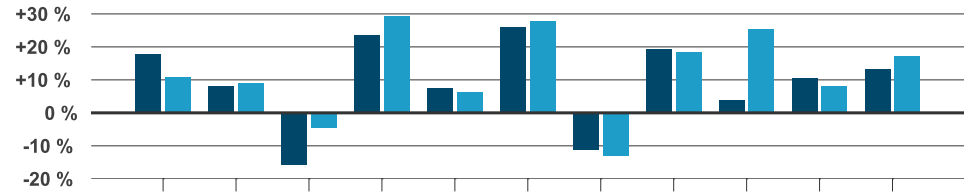
SKAGEN Focus er en aktiefond, hvor forvalterne kun investerer i deres allerbedste ideer. Målet er at skabe langsigtet afkast ved at investere i en portefølje bestående af globale selskaber i alle størrelser, men hvor størstedelen investeres i små- og mellemstore selskaber. Investeringsbeviser tegnes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

Historisk afkast i DKK



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ÅTD
Fond	17.8	8.1	-15.7	23.6	7.3	25.9	-11.3	19.3	3.9	10.5	13.3
Indeks	10.7	9.0	-4.6	29.2	6.2	27.7	-13.0	18.4	25.4	8.0	17.0

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Sidste måned	-2,81	0,05
År-til-dato	13,30	17,04
12 måneder	18,07	16,24
3 år (årlig)	13,35	20,13
5 år (årlig)	6,38	10,99
10 år (årlig)	8,40	12,22
Siden start (årlig)	6,65	10,25

Nøgletal	1 år	3 år	5 år
Std.afvigelse	19,83	14,60	15,48
Std.afvigelse indeks	11,09	11,01	12,69
Tracking error	13,31	9,84	9,72
Information ratio	0,14	-0,69	-0,48
Active share: 1 %			

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, 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.

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.

Sidste måneds bidrag

Største positive bidragsydere	Vægt (%)	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

Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 til fondens absolutte afkast i NOK
Vægt refererer til beholdningens porteføljevægt i løbet af måneden

Beholdninger

Største beholdninger	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 refererer til beholdningens gennemsnitlige porteføljevægt ved udgangen af måneden

10 største lande	Andel (%)
Sydkorea	**22,0**
Canada	**12,5**
Tyskland	**8,2**
Japan	**8,1**
Nederlandene	**5,6**
Frankrig	**5,3**
USA	**4,9**
Bermuda	**3,4**
Thailand	**3,0**
SAR Hongkong	**2,8**
Total andel	**75,8 %**

Landeallokeringer er baseret på udstederens hjemland

10 største sektorer	Andel (%)
Finans	**27,1**
Materialer	**26,3**
Cyklisk forbrug	**19,1**
Industri	**19,0**
Kommunikationsservice	**5,0**
Stabilt forbrug	**1,2**
Total andel	**97,7 %**

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/