



Del av Storebrand

Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129

Startdato, andelsklasse: 26.05.2015

Startdato, fond: 26.05.2015

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 244,62 NOK

Forvaltningskapital: 3 229 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Country World Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 1,60 %

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

Løpende kostnader: 1,60 %

Antall investeringer: 48



Jonas Edholm
Forvaltet fondet siden
25. mai 2015



David Harris
Forvaltet fondet siden
30. juni 2016

Investeringsstrategi

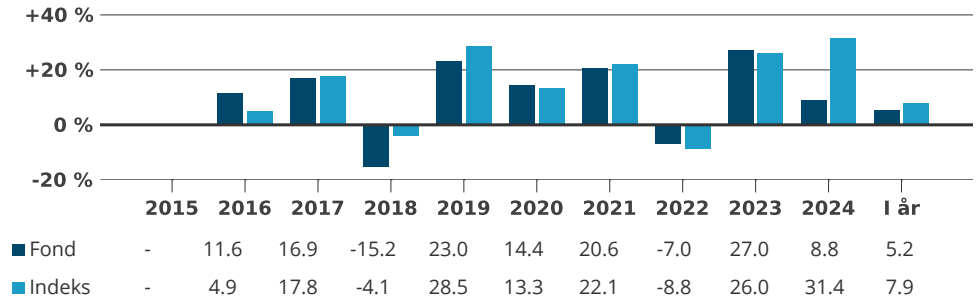
SKAGEN Focus er et aksjefond hvor forvalterne kun investerer i sine alle beste ideer. Målet er å skape langsiktig avkastning ved å investere i en portefølje av globale selskaper av alle størrelser, men hvor majoriteten investeres i små- og mellomstore selskaper. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte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

SKAGEN Focus A

Månedssrapport for Oktober 31.10.2025. Alle tall er i NOK etter avgifter.

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 | -0,56 | 3,66 | Standardavvik | 13,07 | 12,79 | 12,41 |
| Hittil i år | 5,18 | 7,86 | Std.avvik indeks | 14,16 | 12,07 | 11,17 |
| 12 måneder | 5,36 | 12,49 | Tracking error (TE) | 5,93 | 8,61 | 9,22 |
| 3 år | 15,67 | 20,51 | Information ratio (IR) | -1,20 | -0,56 | -0,32 |
| 5 år | 13,22 | 16,13 | Fondets aktive andel er 100 % | | | |
| 10 år | 9,79 | 13,28 | | | | |
| Siden start | 8,95 | 13,15 | | | | |

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 vekslingskursen. 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.

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.

Bidragstere forrige måned

|  Største bidragstere | Vekt (%) | Bidrag (%) |  Største negative bidragstere | Vekt (%) | 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 fondets avkastning NOK

Innhold

| Største beholdninger | Andel (%) | Landfordeling | Andel (%) | Sektorfordeling | Andel (%) |
|--|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------|
| Methanex Corp | 4,9 | Sør-Korea | 21,1 | Industri | 27,0 |
| Hyundai Mobis Co Ltd | 4,6 | Frankrike | 13,9 | Råvarer | 21,2 |
| Ayvens SA | 3,9 | Japan | 10,4 | Finans | 20,4 |
| KCC Corp | 3,7 | Canada | 7,1 | Forbruksvarer | 18,4 |
| Befesa SA | 3,3 | USA | 6,8 | Kommunikasjon | 3,7 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd | 2,8 | Tyskland | 6,5 | Konsumentvarer | 2,6 |
| Korean Reinsurance Co | 2,8 | Spania | 5,7 | Teknologi | 2,4 |
| Takeuchi Manufacturing Co Ltd | 2,7 | Mexico | 4,1 | Eiendom | 2,1 |
| Aumovio SE | 2,6 | Storbritannia | 4,1 | Total andel | 97,9 % |
| Swire Pacific Ltd | 2,6 | Italia | 3,2 | | |
| Total andel | 33,8 % | Total andel | 83,0 % | | |

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 utelukkelsler. 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/