SKAGEN
Del av Storebrand

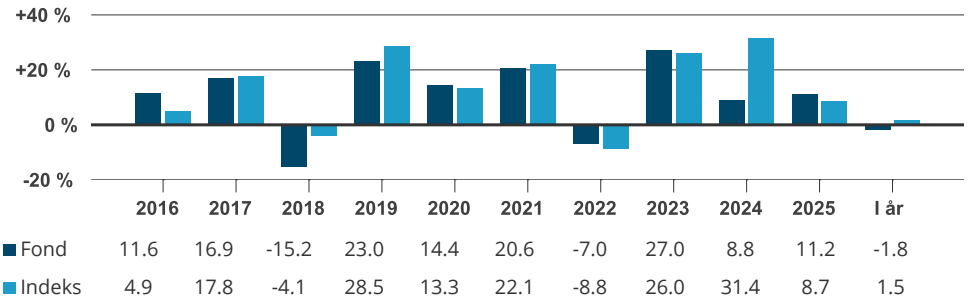
SKAGEN Focus A

Månedsrapport for Oktober 31.10.2026. 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



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	I år
Fond	11.6	16.9	-15.2	23.0	14.4	20.6	-7.0	27.0	8.8	11.2	-1.8
Indeks	4.9	17.8	-4.1	28.5	13.3	22.1	-8.8	26.0	31.4	8.7	1.5

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	−8,27	−5,57
Hittil i år	−1,79	1,45
12 måneder	3,81	2,20
3 år	8,17	14,64
5 år	7,31	11,97
10 år	9,74	13,59
Siden start	8,49	12,14

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	19,42	14,83	13,94
Std.avvik indeks	13,44	12,44	12,17
Tracking error (TE)	13,31	9,87	9,73
Information ratio (IR)	0,12	−0,66	−0,48

Fondets aktive andel er 100 %

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.

Forvalterkommentar for oktober 2026

Globale aksjemarkeder ble sterkt påvirket av bekymring for overdrevne investeringer i kunstig intelligens (KI) og usikkerhet rundt fremtidig avkastning på disse investeringene. De komplekse og sirkulære finansielle sammenhengene som KI-økosystemet hviler på, kombinert med stadig høyere gjeldsgrad i systemet, bidro også til svakere globale aksjemarkeder i perioden.

Selv om fondet har svært begrenset direkte eksponering mot KI, utviklet SKAGEN Focus seg svakere enn referanseindeksen i oktober. Det skyldtes hovedsakelig det uberettigede fallet i små og mellomstore selskaper i Sør-Korea, der fondet har en betydelig posisjon. Etter korreksjonen ser vi igjen svært attraktive verdsettelser i flere sektorer i Sør-Korea.

I løpet av måneden så vi også en kraftig korreksjon i ASEAN-markedene, særlig i Indonesia. Kursfallet ga oss anledning til å øke posisjonene i Telekom Indonesia og sementprodusenten SIG.

Fakta om fondet

ISIN: NO0010735129
Startdato, andelsklasse: 26.05.2015
Startdato, fond: 26.05.2015
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 253,92 NOK
Forvaltningskapital: 2 916 MNOK
Referanseindeks: MSCI All Country World Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Antall investeringer: 49



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)

I Brasil kom valgresultatet overraskende: Den sittende regjeringen sikret seg en ny periode. Det ga oss mulighet til å øke posisjonen i MarcoPolo, som produserer nyttekjøretøyer og handles til svært lave multipler.

Vi reduserte posisjonen i Vesuvius etter oppkjøpstilbudet fra RHI. Vi reduserte også posisjonen i metanolprodusenten Methanex etter en kraftig oppvurdering mot kursmålet vårt.

Bidragsytere forrige måned

Største bidragsytere	Vekt (%)	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 bidragsytere	Vekt (%)	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 fondets absolutt avkastning i NOK
Viser postens gjennomsnittlige andel av porteføljen gjennom måneden

Innhold

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 %**

Viser postens gjennomsnittlige vekt i porteføljen ved utgangen av måneden

Landfordeling	Andel (%)
Sør-Korea	**22,0**
Canada	**12,5**
Tyskland	**8,2**
Japan	**8,1**
Nederland	**5,6**
Frankrike	**5,3**
USA	**4,9**
Bermuda	**3,4**
Thailand	**3,0**
Hongkong SAR Kina	**2,8**
Total andel	**75,8 %**

Landeksponeringen er basert på hvilket land aksjene er utstedt i

Sektorfordeling	Andel (%)
Finans	**27,1**
Råvarer	**26,3**
Forbruksvarer	**19,1**
Industri	**19,0**
Kommunikasjon	**5,0**
Konsumentvarer	**1,2**
Total andel	**97,7 %**

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 utelukkelser. 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/