



Fakta om fonden

ISIN: NO0010735129
Startdatum, andelsklass: 26.05.2015
Startdatum, fond: 26.05.2015
Domicil: NO
NAV: 229,52 SEK
Fondförmögenhet: 3 030 MSEK
Jämförelseindex: MSCI All Country World Index
Minsta investering: 500 SEK
Förvaltningsavgift: 1,60 %
Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
 (se detaljer i prospektet)
Årlig avgift: 1,60 %
Antal innehav: 48



Jonas Edholm
 Förvaltat fonden sedan
 25. maj 2015



David Harris
 Förvaltat fonden sedan
 30. juni 2016

Investeringsstrategi

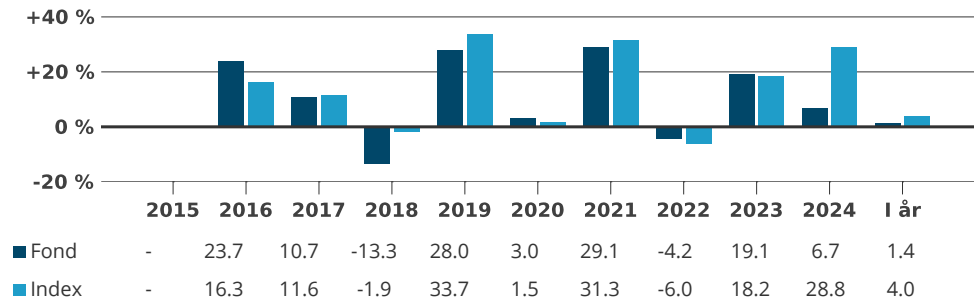
SKAGEN Focus är en global aktiefond där värdeförvaltarna investerar i sina mest attraktiva idéer utifrån bedömd potentiell avkastning och risk. Målet är att generera konkurrenskraftig avkastning genom att investera i en portfölj av globala bolag i alla storlekar, men där huvuddelen utgörs av små och medelstora bolag. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Focus A

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2025. All data i SEK om inte annat anges.

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



Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
En månad	-1,02	3,19	Std.avvikelse	15,15	13,64	14,34
Hittills i år	1,43	4,03	Std.avvikelse index	16,47	13,10	12,64
12 månader	1,91	8,80	Tracking error	5,93	8,64	9,24
3 år (årlig)	10,97	15,61	Informationskvot	-1,16	-0,54	-0,32
5 år (årlig)	13,33	16,25	Fondens active share är 100 %			
10 år (årlig)	9,06	12,53				
Sedan start (årlig)	7,36	11,50				

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.

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.

Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Methanex Corp	4,9	Sydkorea	21,1	Industri	27,0
Hyundai Mobis Co Ltd	4,6	Frankrike	13,9	Material	21,2
Ayvens SA	3,9	Japan	10,4	Finans	20,4
KCC Corp	3,7	Kanada	7,1	Sällanköpsvaror	18,4
Befesa SA	3,3	USA	6,8	Telekom	3,7
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Tyskland	6,5	Dagligvaror	2,6
Korean Reinsurance Co	2,8	Spanien	5,7	IT	2,4
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,7	Mexiko	4,1	Fastigheter	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 %		

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.

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/