



Fondsfakten

ISIN: NO0010735129

Auflegungsdatum Anteilsklasse: 26.05.2015

Auflegungsdatum Fonds: 26.05.2015

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 20,95 EUR

Fondsvermögen: 277 MEUR

Referenzindex: MSCI All Country World Index

Mindestanlage Summe: 50 EUR

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,60 %

Erfolgsvergütung: 10,00 % (Details finden Sie im Fondsprospekt)

Laufende Kosten (OC): 1,60 %

Anzahl Positionen: 48



Jonas Edholm
Fondsmanger seit
25. Mai 2015



David Harris
Fondsmanger seit
30. Juni 2016

Anlagestrategie

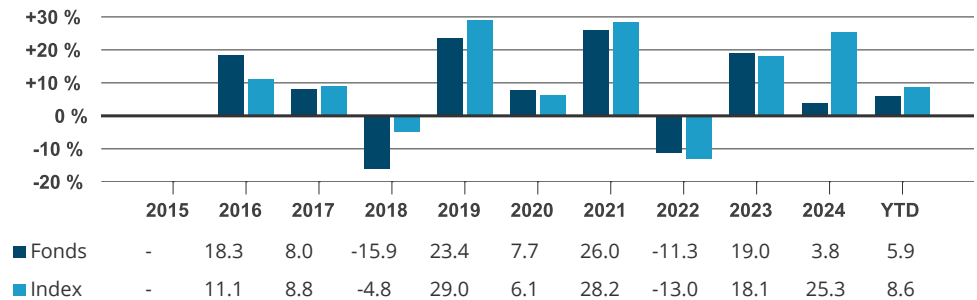
SKAGEN Focus ist ein konzentrierter Aktienfonds. Anlageziel ist Generierung langfristiges Kapitalwachstum durch Investition in ein globales Portfolio insbesondere aus Small- und Midcap Aktien. Die Zeichnung erfolgt in Fondsanteilen und nicht direkt in Aktien oder anderen Wertpapieren. Die Benchmark spiegelt das Anlagemandat des Fonds wider. Da der Fonds aktiv verwaltet wird, wird das Portfolio von der Zusammensetzung der Benchmark abweichen.

SKAGEN Focus A

Monatsbericht für Oktober zum 31.10.2025. Alle Angaben in EUR sofern nicht anders angegeben.

Historische Renditen sind keine Garantie für zukünftige Renditen. Künftige Renditen hängen u. a. von der Marktentwicklung, den Fähigkeiten des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Verwaltungsgebühren ab. Die Rendite kann aufgrund negativer Kursentwicklungen negativ werden. Das Basisinformationsblatt und das Verkaufsprospekt des Fonds sind abrufbar unter www.skagenfunds.com

Wertentwicklung in EUR (netto)



Zeitraum	Fonds (%)	Index (%)	Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Letzter Monat	-0,16	4,08	Volatilität Fonds	12,41	12,36	14,99
Lfd. Jahr	5,93	8,64	Volatilität Index	14,28	11,55	12,94
1 Jahr	8,05	15,36	Tracking Error (TE)	5,93	8,58	9,20
3 Jahre	10,85	15,49	Information Ratio	-1,23	-0,54	-0,31
5 Jahre	12,10	14,98	Active Share: 100 %			
10 Jahre	7,38	10,79				
Seit Auflage	5,60	9,66				

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Risikoindikator (SRI)

Wir haben diesen Fonds auf **4 von 7** eingeschätzt, diese Risikoklasse entspricht einer mittleren Risikoklasse.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Sonstige Risiken, die für das PRIIP von wesentlicher Bedeutung sind und nicht im Gesamtrisikoindikator enthalten sind: Ereignisrisiko, Liquiditätsrisiko, operationelles Risiko, Gegenpartierisiko, Derivatrisiko und Währungsrisiko. Wenn der Fonds in Wertpapiere investiert, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Wert durch Änderungen des Wechselkurses beeinflusst. Darüber hinaus kann der Wert Ihrer Auszahlung beeinflusst werden, wenn Ihre lokale Währung eine andere als die des Fonds ist. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Monatskommentar

Im Oktober wurden die globalen Aktienmärkte weiterhin von einer kleinen Gruppe von KI-bezogenen Mega-Cap-Aktien angetrieben, wodurch viele Unternehmen der Realwirtschaft mit erheblichen Abschlüssen gehandelt wurden. Trotz dieses polarisierten Umfelds hat SKAGEN Focus seit Jahresbeginn eine positive Rendite erzielt.

Im Laufe des Monats erzielte der Fonds eine attraktive Prämie auf seine Beteiligung an der regionalen US-Bank Comerica, nachdem Fifth Third Bancorp ein Übernahmeangebot abgegeben hatte. Das Angebot veranlasste das Team, die Position innerhalb seiner Zielpreispanne zu verkaufen. Der südkoreanische Halbleiterausstattungshersteller Eugene Technology trug ebenfalls weiterhin positiv zur Rendite bei, da sein Aktienkurs die Erwartungen einer stärkeren Nachfrage aufgrund steigender DRAM-Preise und eines sich verbessernden Investitionszyklus widerspiegelte. Die Position wurde geschlossen, als die Aktien das Kursziel des Fonds erreichten.

Die Bank und Autoleasinggesellschaft Ayvens leistete ebenfalls einen starken Beitrag zur Performance und übertraf mit höheren Kernmargen und geringeren Betriebsausgaben die Erwartungen. Das Unternehmen kündigte außerdem eine außerordentliche Barausschüttung an die Aktionäre an, was zu einer weiteren Neubewertung der Aktien führte.

Umgekehrt gehörten das IT-Beratungsunternehmen Sopra Steria und der Immobilienentwickler Nexity zu den größten Negativfaktoren im Monatsverlauf. Beide Unternehmen waren von der politischen Unsicherheit in Frankreich betroffen, die sich negativ auf die Anlegerstimmung auswirkte, während schwächere Prognosen der Unternehmen die Performance zusätzlich belasteten.

Im Oktober stockte der Fonds seine Positionen im Methanolhersteller Methanex und im südkoreanischen Mischkonzern KCC deutlich auf.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

 Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)	 Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
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

Absoluter, durchschnittlicher Beitrag auf Fondsebene (Basis NOK)

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
Methanex Corp	4,9	Südkorea	21,1	Industrie	27,0
Hyundai Mobis Co Ltd	4,6	Frankreich	13,9	Rohstoffe	21,2
Ayvens SA	3,9	Japan	10,4	Finanzdienstleistungen	20,4
KCC Corp	3,7	Kanada	7,1	Zyklische Konsumgüter	18,4
Befesa SA	3,3	Vereinigte Staaten	6,8	Kommunikation	3,7
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,8	Deutschland	6,5	Nichtzyklische Konsumgüter	2,6
Korean Reinsurance Co	2,8	Spanien	5,7	Informationstechnologie	2,4
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	2,7	Mexiko	4,1	Immobilienfonds	2,1
Aumovio SE	2,6	Vereinigtes Königreich	4,1	Gesamtanteil der Top-10	97,9 %
Swire Pacific Ltd	2,6	Italien	3,2		
Gesamtanteil der Top-10	33,8 %	Gesamtanteil der Top-10	83,0 %		

Nachhaltigkeit

SKAGENS Ansatz zur Nachhaltigkeit

Unser ESG-Ansatz stützt sich auf vier Säulen. Im Einklang mit der aktiven Anlagephilosophie von SKAGEN konzentrieren sich unsere Nachhaltigkeitsaktivitäten auf ein aktives Engagement bei unseren Holdinggesellschaften, da wir glauben, dass wir hier den größten Einfluss haben können. Wir sind uns jedoch darüber im Klaren, dass das volle Potenzial einer nachhaltigen Anlagestrategie am besten durch die Kombination der folgenden vier Säulen ausgeschöpft werden kann.

- ✓ Ausschluss
- ✓ Erweiterte Due Diligence
- ✓ ESG Factsheet
- ✓ Active Ownership

Artikel 8

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Das Produkt fördert ökologische und soziale Merkmale, indem es sein Kapital in Unternehmen und Emittenten investiert, die festgelegte ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erfüllen. Dies wird durch die Einhaltung internationaler Normen und Konventionen, durch die Berücksichtigung negativer Auswirkungen auf die nachhaltige Entwicklung (PAI) und durch produkt- oder aktivitätsbezogene Ausschlüsse erreicht. Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsmerkmalen des Produkts finden Sie im Prospekt.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dies ist Marketingkommunikation. Sofern nicht anders angegeben, ist die Quelle aller Informationen SKAGEN AS. Die Aussagen spiegeln die Sichtweise der Portfoliomanager zu einem bestimmten Zeitpunkt wider, und diese Sichtweise kann sich ohne Vorankündigung ändern.

Die künftige Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des einzelnen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Die steuerliche Behandlung der vom Anleger erzielten Gewinne und Verluste sowie der vom Anleger erhaltenen Ausschüttungen hängt von den individuellen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann die Zahlung zusätzlicher Steuern nach sich ziehen. Den Anlegern wird dringend empfohlen, vor einer Anlage in den Fonds ihren Steuerberater zu konsultieren, um sich ein umfassendes Bild von der für ihren individuellen Fall geltenden Steuerregelung zu machen.

Storebrand Asset Management AS ist eine von der norwegischen Aufsichtsbehörde Finanstilsynet für die Verwaltung von UCITS gemäß dem norwegischen Gesetz über Wertpapierfonds zugelassene Verwaltungsgesellschaft und hat ihren eingetragenen Sitz in Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker, Norwegen. Storebrand Asset Management AS ist Teil der Storebrand Group und gehört zu 100 % der Storebrand ASA. Die Storebrand Group besteht aus allen Unternehmen, die direkt oder indirekt im Besitz von Storebrand ASA sind.

SKAGEN AS hat ihren eingetragenen Sitz in Løkkeveien 93, 4008 Stavanger, Norwegen. SKAGEN AS ist Teil der Storebrand Group und befindet sich zu 100 % im Besitz der Storebrand Asset Management AS. Die Storebrand Group besteht aus allen Unternehmen, die direkt oder indirekt von Storebrand ASA gehalten werden.

Ein Angebot zum Kauf von Anteilen kann erst dann abgegeben oder angenommen werden, wenn der Empfänger das Fondsprospekt und das PRIIPs Key Investor Document (Basisinformationsblatt) erhalten hat und alle entsprechenden Unterlagen ausgefüllt wurden. Weitere Informationen, einschließlich der Zeichnungs-/Rücknahmeformulare, des vollständigen Prospekts, der PRIIPs Key Investor Documents (Basisinformationsblätter), der Allgemeinen Geschäftsbedingungen, der Jahresberichte, des Halbjahresberichts und der Monatsberichte, können Sie in englischer Sprache von SKAGENS Webseite herunterladen www.skagenfunds.de/funds.

Die Rechte von Anlegern, sich zu beschweren, werden den Anlegern im Rahmen unserer Richtlinien und Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden zur Verfügung gestellt. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie hier: www.skagenfunds.de/contact/investor-rights/

Storebrand Asset Management AS kann Vertriebsvereinbarungen im Rahmen des Denotifizierungsverfahrens der Verordnung über den grenzüberschreitenden Vertrieb kündigen.

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten des Fonds, einschließlich der Zusammenfassung der Nachhaltigkeitsangaben auf Deutsch, finden Sie unter: www.skagenfunds.de/sustainability/sustainable-investing/

Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden www.skagenfunds.de/funds.

Kontakt: international@skagenfunds.com