



Fondsfakten

ISIN: NO0010735129

Auflegungsdatum Anteilkasse: 26.05.2015

Auflegungsdatum Fonds: 26.05.2015

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 22,51 EUR

Fondsvermögen: 274 MEUR

Referenzindex: MSCI All Country World Index

Mindestanlage Summe: 50 EUR

Anzahl Positionen: 50



Jonas Edholm
Fondsmanager seit
25. Mai 2015



David Harris
Fondsmanager 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.

Kosteninformation

Eine Erläuterung der Gesamtkostenauswirkungen auf die Anlage und die erwarteten Erträge finden Sie im Basisinformationsblatt (KID).

Laufende Kosten (OC): 1,60 % (Davon entfallen 1,60 % auf die Verwaltungsgebühr)

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

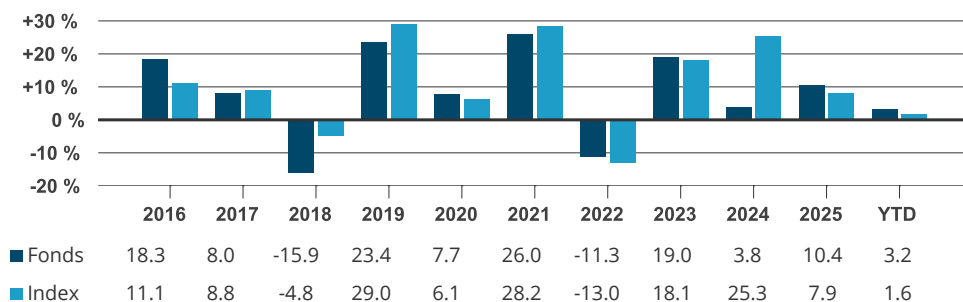
SKAGEN Focus A

Monatsbericht für Januar zum 31.01.2026. Alle Angaben in EUR sofern nicht anders angegeben.

Dies ist Marketingkommunikation. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

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 (%)
Letzter Monat	3,16	1,65
Lfd. Jahr	3,16	1,65
1 Jahr	10,45	6,42
3 Jahre	8,92	15,78
5 Jahre	9,67	12,21
10 Jahre	9,70	11,78
Seit Auflage	6,18	9,52

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität Fonds	11,92	10,84	13,68
Volatilität Index	12,95	10,08	12,35
Tracking Error (TE)	6,82	7,86	9,06
Information Ratio	0,75	-0,85	-0,28
Active Share: 100 %			

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, Gegenpartei Risiko, 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

Global equity markets had a volatile start to 2026, shaped by escalating geopolitical developments, including tensions related to US intervention in Venezuela, renewed friction surrounding Greenland, and unrest in Iran. Meanwhile, equity markets outside the US showed relative strength, as investors increasingly looked beyond the very narrow leadership of US mega-cap technology stocks.

We also observed growing scrutiny of renewed billions in AI capex spending and how it is being financed. Against this backdrop, the fund delivered a strong performance in January, outperforming global equity markets, with several of our positions in South Korea once again acting as key contributors. Improved sentiment around corporate governance reform and capital allocation continued to support several Korean holdings.

Our largest position, automotive supplier Hyundai Mobis, was our strongest performer during the month, supported by renewed investor interest following Hyundai Motor Group's AI and robotics announcements at CES 2026. The company's role as a potential key supplier to the robotics platform adds longer-term optionality to the investment case, while the core valuation remains undemanding and supported by normalized automotive operations and its substantially discounted ownership stake in Hyundai Motor. Other positive contributors included North American methanol producer Methanex, supported by stabilising methanol prices and improving supply dynamics, and the under-the-radar Korean investment conglomerate KCC, where the market is gradually recognizing both asset backing and earnings normalisation potential.

On the negative side, our newly initiated position in German spinoff Aumovio gave back some gains following a very strong end to last year, while our Austrian construction materials producer Wienerberger was weighed down by worries of continued weakness in European residential construction.

As we move further into the year, we continue to see significant distortions across large parts of our investment universe, which we believe are particularly compelling for global small- and mid-cap companies outside the US.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Hyundai Mobis Co Ltd	5,01	0,79
Methanex Corp	2,48	0,39
KCC Corp	3,40	0,36
Vesuvius PLC	2,38	0,27
Banco del Bajio SA	2,40	0,25

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK

Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Aumovio SE	3,98	-0,35
Wienerberger AG	2,30	-0,30
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,43	-0,20
EXOR NV	2,25	-0,19
Omnicom Group Inc	1,75	-0,17

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
KCC Corp	3,9	Südkorea	23,1	Industrie	25,9
Hyundai Mobis Co Ltd	3,9	Frankreich	10,4	Finanzdienstleistungen	24,0
Aumovio SE	3,8	Japan	10,2	Zyklische Konsumgüter	20,1
Ayvens SA	3,5	Vereinigte Staaten	8,5	Rohstoffe	17,7
Befesa SA	3,4	Deutschland	8,1	Kommunikation	4,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,0	Spanien	5,2	Informationstechnologie	3,6
Korean Reinsurance Co	3,0	Mexiko	4,9	Nichtzyklische Konsumgüter	3,5
Banco del Bajio SA	2,6	Kanada	4,3	Gesamtanteil der Top-10	98,8 %
Swire Pacific Ltd	2,5	Italien	4,3		
GT Capital Holdings Inc	2,5	Vereinigtes Königreich	4,1		
Gesamtanteil der Top-10	32,2 %	Gesamtanteil der Top-10	83,2 %		

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