



Fondsfakten

ISIN: NO0010735129

Auflegungsdatum Anteilsklasse: 26.05.2015

Auflegungsdatum Fonds: 26.05.2015

Domizil: NO

Netto-Inventarwert: 24,33 EUR

Fondsvermögen: 295 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)

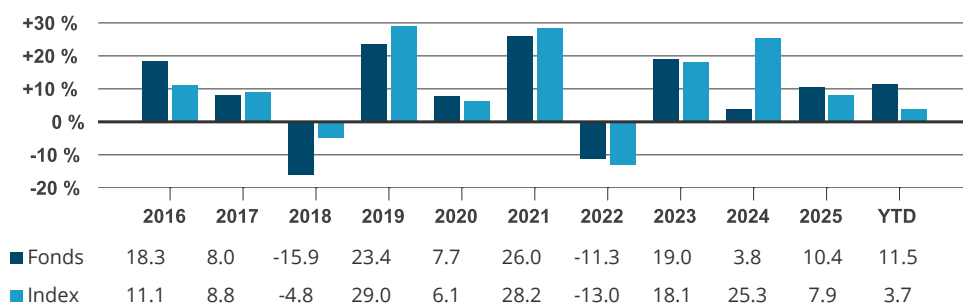
SKAGEN Focus A

Monatsbericht für Februar zum 28.02.2026. 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 (%)	Kennzahlen	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Letzter Monat	8,08	2,05	Volatilität Fonds	13,68	11,54	13,82
Lfd. Jahr	11,49	3,74	Volatilität Index	12,96	10,03	12,35
1 Jahr	18,21	10,26	Tracking Error (TE)	8,67	8,41	9,21
3 Jahre	10,67	16,35	Information Ratio	1,28	-0,68	-0,25
5 Jahre	9,99	12,26	Active Share: 100 %			
10 Jahre	10,26	11,99				
Seit Auflage	6,90	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, Gegenparteiisiko, 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

In einem besonders ereignisreichen Monat belastete das Risiko einer Disruption durch KI die höher bewerteten Segmente der globalen Aktienmärkte, während die verstärkte Kontrolle von KI-Investitionen durch Hyperscaler die Performance der US-amerikanischen Mega-Cap-Technologieunternehmen dämpfte.

In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds stark und übertraf unsere Benchmark deutlich. Südkorea stach in diesem Monat hervor, unterstützt nicht nur durch die Marktdynamik, sondern auch durch strukturelle Reformen. Das Wertsteigerungsprogramm der Regierung wurde in die Umsetzung gebracht und verpflichtet Unternehmen dazu, Pläne zur Steigerung ihres Unternehmenswerts zu veröffentlichen und die Rechenschaftspflicht der Vorstände in Bezug auf die Kapitalallokation zu stärken.

Vor diesem Hintergrund gehörte unsere größte Position, der wenig beachtete Investmentkonzern KCC, neben der Regionalbank BNK Financial und der Holdinggesellschaft Hyundai Mobis zu den stärksten Gewinnern, die beide von der verbesserten Stimmung in Bezug auf Governance und Kapitaleffizienz profitierten. Ein aktivistischer Aktionär schlug öffentlich vor, nicht zum Kerngeschäft gehörende Vermögenswerte zu monetarisieren, eigene Aktien zu stornieren und die Ausschüttungspolitik von KCC zu verbessern, wobei er den hohen Abschlag zum Nettoinventarwert hervorhob.

Auf der schwächeren Seite belastete das französische Autoleasingunternehmen Ayvens im Monatsverlauf die Stimmung, da trotz unveränderter Fundamentaldaten kurzfristige Unsicherheiten zu Buche schlugen.

Wir haben unsere Position im Edelstahlhersteller Aperam reduziert, da sich die Aktie solide entwickelt hat und unser Kurszielbereich erreicht hat. Darüber hinaus haben wir mehrere unserer südkoreanischen Bestände reduziert, da die Aktienkurse stark gestiegen sind und in einigen Fällen unseren Kurszielbereich erreicht haben.

Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

 Die größten positiven Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
KCC Corp	4,00	1,30
BNK Financial Group Inc	2,62	0,56
Hyundai Mobis Co Ltd	3,76	0,54
Korean Reinsurance Co	3,16	0,51
Takuma Co Ltd	2,35	0,44

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK

 Die größten negativen Einflussfaktoren	Gewichtung (%)	Beitrag (%)
Ayvens SA	2,58	-0,40
T Rowe Price Group Inc	2,08	-0,26
Sopra Steria Group	0,51	-0,26
Tui AG	1,73	-0,20
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2,32	-0,16

Portfolioinformationen

Top-10 (Positionen)	Anteil (%)	Top-10 Länder	Anteil (%)	Top-10 Sektoren	Anteil (%)
KCC Corp	4,3	Südkorea	23,9	Finanzdienstleistungen	24,4
Hyundai Mobis Co Ltd	4,3	Japan	11,3	Industrie	22,8
Aumovio SE	3,8	Vereinigte Staaten	10,2	Zyklische Konsumgüter	21,3
Korean Reinsurance Co	3,3	Deutschland	9,1	Rohstoffe	19,2
DL E&C Co Ltd	2,9	Frankreich	6,5	Nichtzyklische Konsumgüter	4,2
Banco del Bajio SA	2,8	Kanada	5,8	Informationstechnologie	3,4
Mazda Motor Corp	2,7	Mexiko	4,8	Kommunikation	2,6
EXOR NV	2,7	Italien	3,9		
Swire Pacific Ltd	2,6	Spanien	3,5		
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,5	Vereinigtes Königreich	3,0		
Gesamtanteil der Top-10	31,8 %	Gesamtanteil der Top-10	82,0 %	Gesamtanteil der Top-10	97,8 %

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