SKAGEN
Part of Storebrand

# SKAGEN Focus A

**Monatsbericht für Oktober** zum 31.10.2026. 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

## Fondsfakten

**ISIN:** NO0010735129
**Auflegungsdatum Anteilsklasse:** 26.05.2015
**Auflegungsdatum Fonds:** 26.05.2015
**Domizil:** NO
**Netto-Inventarwert:** 24,71 EUR
**Fondsvermögen:** 284 MEUR
**Referenzindex:** MSCI All Country World Index
**Mindestanlagesumme:** 50 EUR
**Anzahl Positionen:** 49



**Jonas Edholm**
Fondsmanager seit 25. Mai 2015



**David Harris**
Fondsmanager seit 30. Juni 2016

## Anlagestrategie

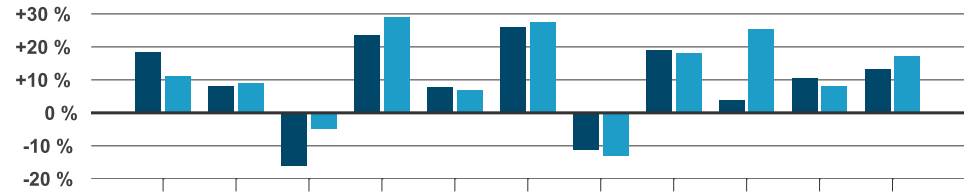
SKAGEN Focus ist ein konzentrierter Aktienfonds. Anlageziel ist Generierung langfristiges Kapitalwachstum durch Investition in ein globales Portfolio insbesondere aus Small- und Midcap Aktien. Die Zeichnung erfolgt in Fondsanteilen und nicht direkt in Aktien oder anderen Wertpapieren. Die Benchmark spiegelt 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)

## Wertentwicklung in EUR (netto)




| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 18.3 | 8.0 | -15.9 | 23.4 | 7.7 | 26.0 | -11.3 | 19.0 | 3.8 | 10.4 | 13.2 |
| Index | 11.1 | 8.8 | -4.8 | 29.0 | 6.7 | 27.5 | -13.0 | 18.1 | 25.3 | 7.9 | 17.0 |

| Zeitraum | Fonds (%) | Index (%) |
|---|---|---|
| Letzter Monat | -2,78 | 0,08 |
| Lfd. Jahr | 13,23 | 16,97 |
| 1 Jahr | 17,97 | 16,14 |
| 3 Jahre | 13,30 | 20,08 |
| 5 Jahre | 6,28 | 10,89 |
| 10 Jahre | 8,35 | 12,15 |
| Seit Auflage | 6,62 | 10,22 |

Wertentwicklungen über 12 Monate sind annualisiert.

| Kennzahlen | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|---|---|---|
| Volatilität Fonds | 19,81 | 14,61 | 15,46 |
| Volatilität Index | 11,09 | 11,04 | 12,67 |
| Tracking Error (TE) | 13,31 | 9,84 | 9,72 |
| Information Ratio | 0,14 | -0,69 | -0,47 |
| 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, Gegenparteirisiko, 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.

## Portfolio manager commentary, October 2026

**Global equity markets were heavily affected by concerns over excessive AI investments and uncertainty about the future returns on these investments. The complex and circular financial relationships underpinning the AI ecosystem, combined with increasing leverage in the system, also contributed to weaker global equity markets during the period.**

Although the fund has very limited direct exposure to AI, SKAGEN Focus underperformed its benchmark in October, mainly due to the unwarranted decline in its small- and mid-cap holdings in South Korea, where the fund has a sizeable position. Following the correction, we once again see very attractive valuations across several sectors in South Korea.

During the month, we also observed a sharp correction across ASEAN markets, particularly in Indonesia. This weaker price action allowed us to increase our positions in Telekom Indonesia and cement producer SIG.

In Brazil, the election result delivered a surprise, with the current government securing another term. This created an opportunity for us to increase our position in commercial vehicle producer MarcoPolo, which trades at exceptionally low multiples.

We reduced our position in Vesuvius, following the buy-out offer from RHI. We also reduced our position in methanol producer Methanex following a strong re-rating towards our target price.

## Beitrag zur Wertentwicklung im letzten Monat

| Die größten positiven Einflussfaktoren | Gewichtung (%) | Beitrag (%) |
|---|---|---|
| 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 |

| Die größten negativen Einflussfaktoren | Gewichtung (%) | Beitrag (%) |
|---|---|---|
| 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 |

Absoluter Beitrag zur Rendite des Fonds in NOK
Die Gewichtung bezieht sich auf die Gewichtung der Position im Portfolio während des Monats

## Portfolioinformationen

| Top-10 (Positionen) | Anteil (%) |
|---|---|
| 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** |
| Gesamtanteil der Top-10 | **33,7 %** |

Der Anteil bezieht sich auf die durchschnittliche Gewichtung der Beteiligung im Portfolio zum Monatsende

| Top-10 Länder | Anteil (%) |
|---|---|
| Südkorea | **22,0** |
| Kanada | **12,5** |
| Deutschland | **8,2** |
| Japan | **8,1** |
| Niederlande | **5,6** |
| Frankreich | **5,3** |
| Vereinigte Staaten | **4,9** |
| Bermuda | **3,4** |
| Thailand | **3,0** |
| Sonderverwaltungsregion Hongkong | **2,8** |
| Gesamtanteil der Top-10 | **75,8 %** |

Die Länderallokation basiert auf dem Land des Emittenten

| Top-10 Sektoren | Anteil (%) |
|---|---|
| Finanzdienstleistungen | **27,1** |
| Rohstoffe | **26,3** |
| Zyklische Konsumgüter | **19,1** |
| Industrie | **19,0** |
| Kommunikation | **5,0** |
| Nichtzyklische Konsumgüter | **1,2** |
| Gesamtanteil der Top-10 | **97,7 %** |

## 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