

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30.11.2017 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der SKAGEN Focus erzielte im November eine ordentliche absolute Rendite und lag damit deutlich vor den weltweiten Aktienmärkten. Der stärkste absolute Performer war Fila Korea. Das Ergebnis von Acushnet, der börsennotierten Tochter des Unternehmens, übertraf die Erwartungen und unterstrich damit die nach den Jahren des Rückgangs nun beginnende Stabilisierung des weltweiten Golfmarktes. Nach einer starken Neubewertung des japanischen Unternehmens Taiheiyo Cement haben wir aktiv auf koreanische Zementnamen umgestellt, konkreter gesagt, auf den Marktführer Hanil Cement und die etwas kleinere Asia Cement. Asia Cement stieg in dem Monat, in dem es zum bevorzugten Bieter für Halla Cement gewählt wurde, in Landeswährung ausgedrückt, um 45 %. Synchrony Financial präsentierte sich stark, da er zu den klaren Gewinnern der US-Steuerreform zählt, und Warren Buffets Berkshire bestätigte einen gestiegenen Besitzanteil. AIG lieferte nach einem neuerlich schwachen Quartal mit nur marginal verbesserten Rahmendaten im P&C-Kerngeschäft einen negativen Beitrag zur gesamten Wertentwicklung des Fonds. Wir reduzierten unsere Position bei diesem Titel. Darüber hinaus haben wir unsere Position bei Stock Spirits reduziert und uns auch in der weltweiten Automobilbranche durch eine Kürzung der Position bei den Automobilzulieferern Schaffler und Gestamp etwas zurückgezogen.

Der Fonds ist ein konzentrierter globaler Aktienfonds mit dem Mandat, weltweit in alle Anlageklassen, Regionen und Sektoren zu investieren. Mit unserem konzentrierten Portfolio von 30-35 Kernpositionen streben wir absolute Renditen bei kontrolliertem absoluten Risiko an.

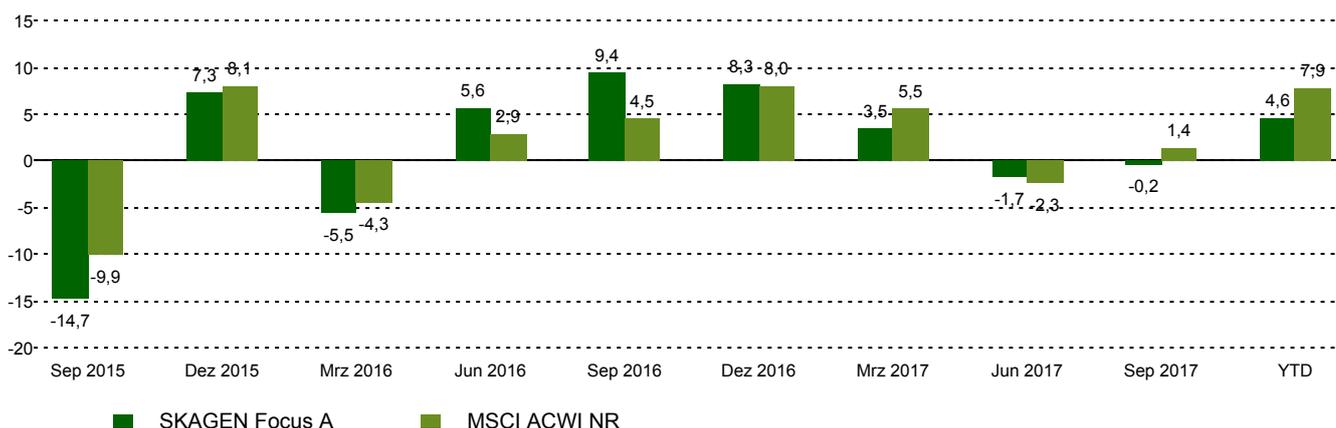
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Focus A	Referenzindex
Letzter Monat	0,2%	-0,6%
Laufendes Jahr	4,6%	7,9%
Letztes Jahr	9,3%	10,5%
Letzten 3 Jahre	n/a	n/a
Letzten 5 Jahre	n/a	n/a
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	1,8%	4,3%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	12,42 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER	2.24%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	245,63 EUR
Anzahl der Positionen	34
Portfolioteam	Filip Weintraub

Wertentwicklung des letzten Quartals



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Fila Korea Ltd	3,40	0,70
Asia Cement Co Ltd	1,08	0,47
Schaeffler AG	3,52	0,40
SBI Holding Inc	2,44	0,40
Synchrony Financial	3,34	0,35

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
AIG	6,09	-0,44
Magforce AG	2,05	-0,21
Sao Martinho SA	2,64	-0,20
Telecom Italia Spa	5,11	-0,12
Brighthouse Financial Inc	2,65	-0,10

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

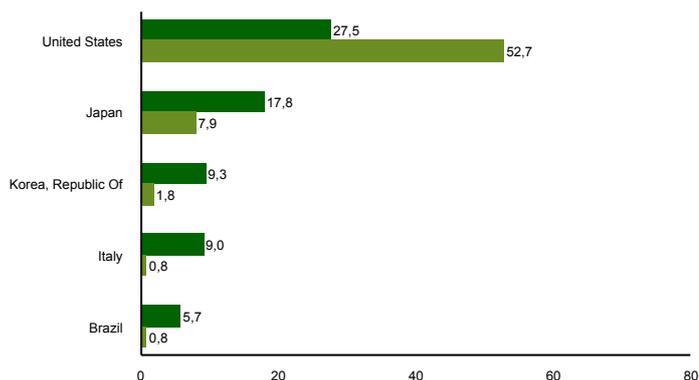
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30.11.2017 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

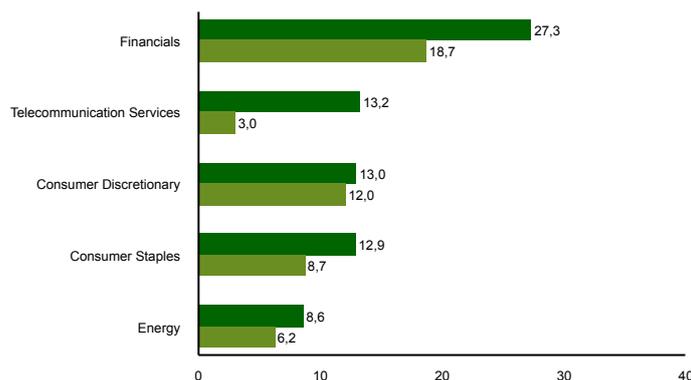
Position	Sektor	Land	%
AIG	Financials	United States	5,8
SBI Holdings	Financials	Japan	5,1
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	4,9
China Telecom	Telecommunication Services	China	4,3
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,0
Bank of Kyoto	Financials	Japan	4,0
Andeavor	Energy	United States	3,7
Synchrony Financial	Financials	United States	3,6
Fila Korea	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,6
Schaeffler	Industrials	Germany	3,4
Top 10 Positionen in %			42,5

Land Aktienanteil



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR

Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR

Kontakt



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postkasse 160, 4001, Stavanger, Norwegen

Wichtige Informationen

Dieser Bericht ist nur an qualifizierte Anleger gerichtet und darf nicht von nicht qualifizierten Anlegern genutzt werden. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zur Wertentwicklung sind in EUR, für die A Klasse, nach Abzug von Gebühren angegeben. Wenn nicht anders angegeben, ist SKAGEN AS die Quelle aller Information. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Künftige Erträge hängen unter anderem von der Marktentwicklung, dem Geschick des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Ausgaben und Verwaltungsgebühren ab. Der Ertrag kann infolge negativer Kursentwicklungen negativ sein. Weitere Informationen über uns und unsere Produkte, wie zum Beispiel den Prospekt, KIID, Allgemeine Geschäftsbedingungen, Jahres- und Marktberichte sind auf unserer Webseite oder über unsere Informationsstelle in Deutschland beziehbar. Aussagen spiegeln den Standpunkt des Portfoliomanagers zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, und dieser Standpunkt kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Dieser Bericht sollte nicht als Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten verstanden werden. SKAGEN AS übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Aufwendungen, die durch die Verwendung oder das Verständnis dieses Berichts entstehen. Mitarbeiter von SKAGEN AS können Eigentümer von Wertpapieren sein, die von Unternehmen begeben werden, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird oder die Teil eines Portfolios eines Fonds sind. SKAGEN AS hat CACEIS Bank S.A., Germany Branch, Lilienthalallee 34-36, 80939 München, Deutschland als Informationsstelle ernannt.