

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31.01.2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der SKAGEN Focus lieferte im Januar eine Rendite, die weitgehend mit den globalen Aktienmärkten übereinstimmte. Drei der Top-10-Positionen des Fonds – Softbank, SBI Holdings und Bank of Kyoto – sind im japanischen Aktienmarkt beheimatet. Märkte entdecken derzeit den potenziellen versteckten Wertbeitrag von SBI Holdings. Immerhin leistete dieses Papier einen der besten, positiven Beiträge zur Wertentwicklung. Die Bank of Kyoto, oder besser gesagt die Bank of Nintendo, präsentierte ebenfalls über den Erwartungen liegende Ergebnisse und drückte damit die Aktienkurse nach oben. Auch bei unserer italienischen Bank Unicredit und der Ölservicegesellschaft Helmerich & Payne verzeichneten wir eine starke positive Entwicklung. Nach einem starken Jahresendkurs war der Aktienkurs des Schweizer Industriebäckers Aryzta niedriger, da sie bei den Leitlinien für 2018 enttäuschten. Während die Goldpreise seit dem letzten Jahr recht solide gestiegen sind, zeigte sich South African Gold Fields aufgrund der Währungsschwankungen schwächer. Im Laufe des Monats verließen wir den US-amerikanischen Raffineriekonzern Andeavor, das britische Getränkeunternehmen Stocks Spirits und den japanischen Zementhersteller Taiheiyo Cement, da die Aktien unsere Kursziele erreicht hatten. An deren Stelle bauten wir drei neue Positionen auf, die wir sukzessive in Richtung Zielgewichtung ausbauen.

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.

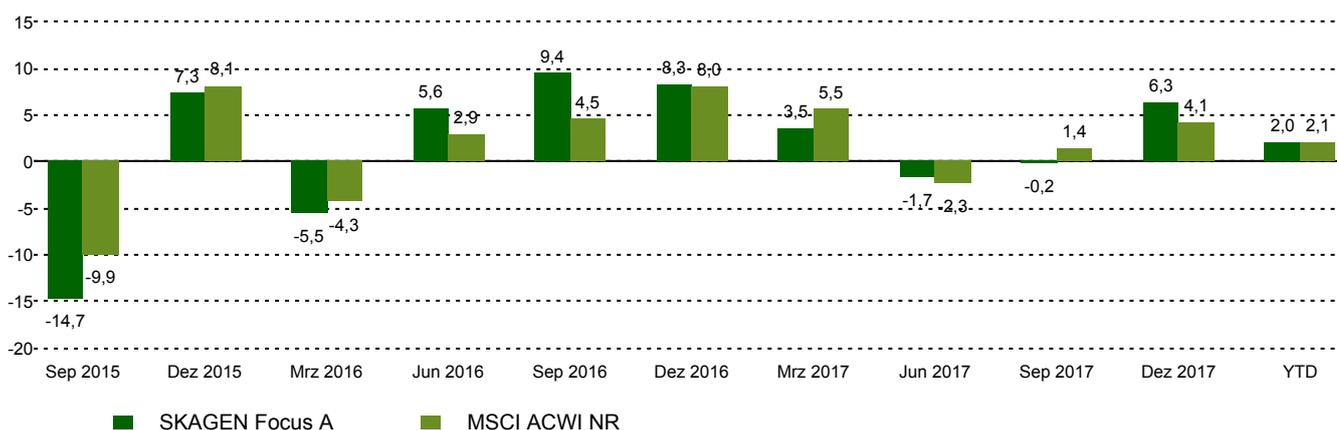
Historische Wertentwicklung

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

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	13,06 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2017)	1.48%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	254,85 EUR
Anzahl der Positionen	34
Portfolioteam	Filip Weintraub

Wertentwicklung des letzten Quartals



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
SBI Holdings Inc	7,16	0,58
UniCredit SpA	2,68	0,27
Hanil Cement Co Ltd	2,24	0,21
Helmerich & Payne Inc	3,29	0,20
Schaeffler AG	3,03	0,18

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Aryzta AG	2,49	-0,93
Gold Fields Ltd	3,48	-0,27
Tachi-S Co Ltd	1,95	-0,14
Sao Martinho SA	2,81	-0,14
SoftBank Group Corp	3,79	-0,12

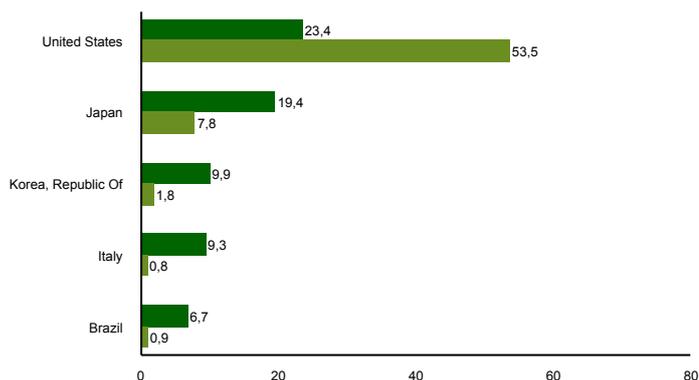
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31.01.2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

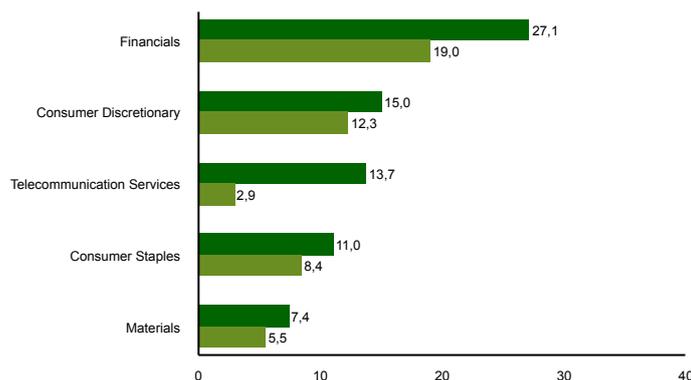
Position	Sektor	Land	%
SBI Holdings	Financials	Japan	7,3
AIG	Financials	United States	5,9
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	5,5
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,3
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,9
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,8
Jbs	Consumer Staples	Brazil	3,8
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	3,6
Fila Korea	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,5
Renault SA	Consumer Discretionary	France	3,1
Top 10 Positionen in %			44,7

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.