

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die beste Performance des Monats lieferte Fila Korea, da das Unternehmen über den Erwartungen liegende Ergebnisse und einen Aktiensplit ankündigte. Nach unserer Ansicht ist diese Aktie angesichts der Beteiligung an dem in den USA börsennotierten Unternehmen Acushnet deutlich unterbewertet. Unser spanischer Autoteileproduzent Gestamp wurde nach guten Ergebnissen trotz früher angekündigter Kostenrückschläge und ungünstiger Wechselkurse neu bewertet. Am stärksten wirkte sich die koreanische Hanil Cement auf die Performance aus. Allerdings kündigte das Unternehmen eine Aufteilung in eine Holdinggesellschaft und eine operative Gesellschaft an, was – nach unserer Meinung – dazu beitragen könnte, den dem Unternehmen zugrunde liegenden Wert besser erkennbar zu machen. Die deutsche Schaeffler-Gruppe zeigte sich nach Bekanntgabe einer hinter den Erwartungen zurückbleibenden Margenentwicklung geschwächt. Der US-amerikanische Medienkonzern Viacom ist eine neue Position in unserem Portfolio. Die grundsätzliche Wertentwicklung und der Aktienkurs von Viacom gerieten durch die Verlagerung von traditionellen TV-/Kabelplattformen hin zu Streaming-Online-Diensten unter Druck. Dennoch denken wir, dass die Märkte das raue Umfeld mehr als berücksichtigt haben und das Trendwende Potenzial unterschätzen. Das neue Management konnte in den letzten Jahren Schulden abbauen und Kosten senken. Zudem ist die Umwandlung zu Direktvertriebsmodellen in vollem Gange.

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.

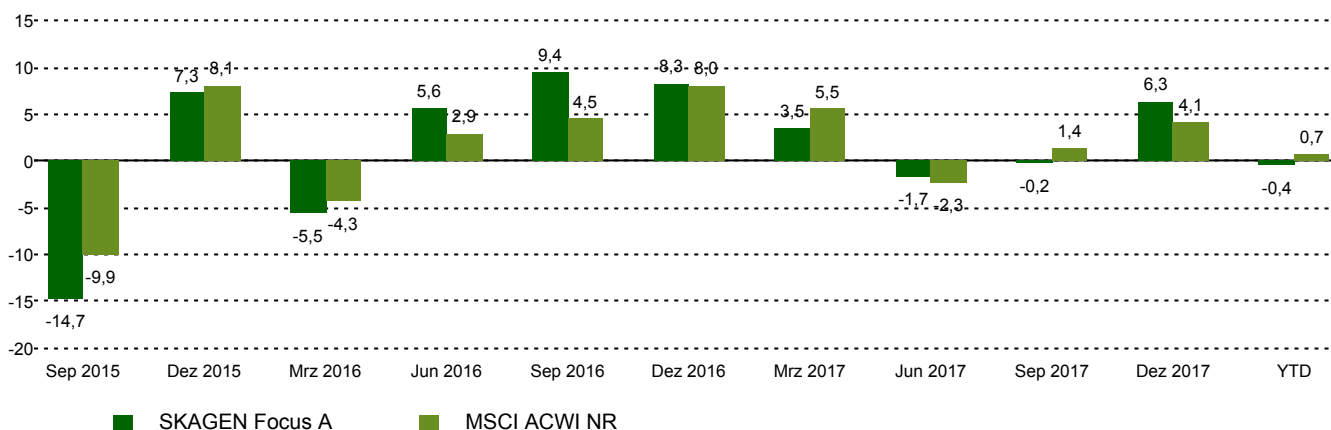
Historische Wertentwicklung

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

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	12,76 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2017)	1.48%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	265,75 EUR
Anzahl der Positionen	35
Portfolioteam	Filip Weintraub

Wertentwicklung des letzten Quartals



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Fila Korea Ltd	3,81	0,60
CIT Group Inc	2,30	0,19
Gestamp Automocion SA	1,72	0,18
SoftBank Group Corp	4,53	0,16
Heidelberger Druckmaschinen AG	1,82	0,14

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Hanil Cement Co Ltd	2,21	-0,59
Schaeffler AG	2,66	-0,49
BrightHouse Financial Inc	2,83	-0,35
China Telecom Corp Ltd	3,77	-0,34
American International Group I	5,87	-0,33

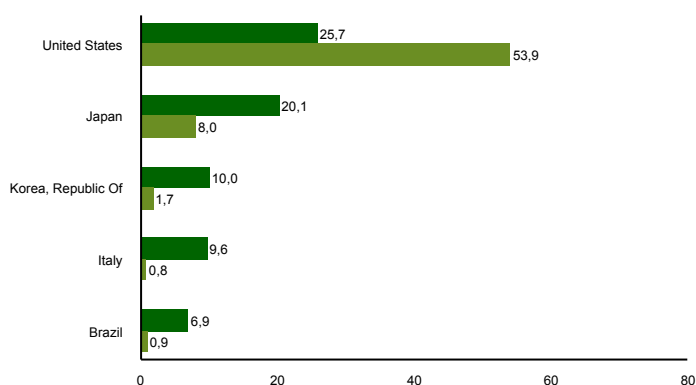
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

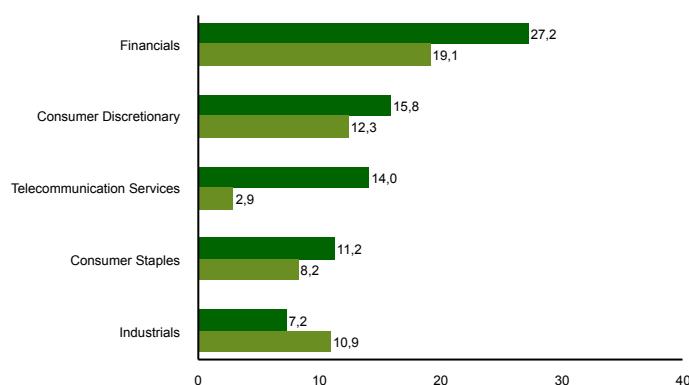
Position	Sektor	Land	%
SBI Holdings	Financials	Japan	7,3
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	5,8
AIG	Financials	United States	5,7
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,6
Fila Korea	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,2
Jbs	Consumer Staples	Brazil	3,7
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,6
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,6
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	3,4
Renault SA	Consumer Discretionary	France	3,3
Top 10 Positionen in %			45,2

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.