

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30.04.2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der Fonds lieferte in diesem Monat, sowohl aus absoluter wie auch aus relativer Perspektive, eine solide Wertentwicklung. Diese wurde in einem volatileren Marktumfeld erzielt, in dem die geopolitischen Schlagzeilen weiterhin eine signifikante Rolle bei der Verunsicherung der Märkte spielen, insbesondere im Hinblick auf einen möglichen „Handelskrieg“ zwischen den USA und China.

Die Rohölpreise stiegen deutlich, was zu einer laufenden Neubewertung unseres US-Schiefergasproduzenten Whiting Petroleum beitrug, und die Aktie legte eine der besten Wertentwicklungen auf den Tisch. Unser dynamisches Duo Hanil und Asia Cement war hinsichtlich der Wertentwicklung auch unter den besten. Die Aktien reagierten positiv auf das historische Treffen der nord- und südkoreanischen Staats- und Regierungschefs und verbreiteten Optimismus in Bezug auf neue Geschäftsmöglichkeiten. In Nordkorea herrscht chronischer Zementmangel, da die Produktion dort nur ein Zehntel jener im Süden erreichte, während in den letzten zwei Jahrzehnten nur wenige Investitionen getätigt wurden. Wir kürzten unsere Position nach einer Neubewertung der Aktien.

Seit Jahresbeginn haben wir unserem Portfolio sieben neue Positionen hinzugefügt und sind aus vier Positionen zum Zielpreis ausgestiegen.

Historische Wertentwicklung

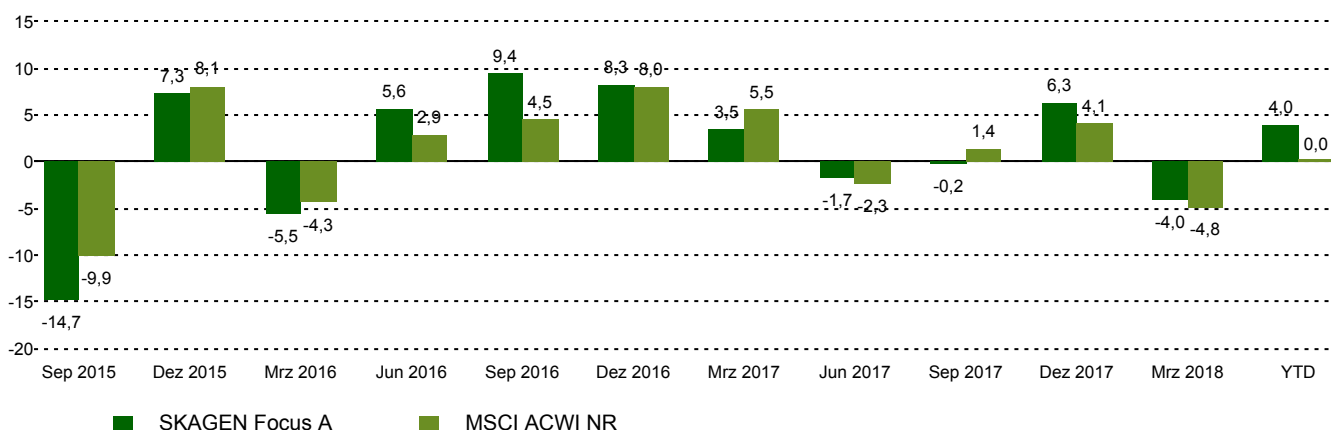
Zeitraum	SKAGEN Focus A	Referenzindex
Letzter Monat	8,3%	5,0%
Laufendes Jahr	4,0%	0,0%
Letztes Jahr	9,7%	3,5%
Letzten 3 Jahre	n/a	n/a
Letzten 5 Jahre	n/a	n/a
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	4,0%	4,0%

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.

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	13,32 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2017)	1.48%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	257,52 EUR
Anzahl der Positionen	36
Portfolioteam	Filip Weintraub

Wertentwicklung des letzten Quartals



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Hanil Cement Co Ltd	2,30	1,17
Whiting Petroleum Corp	3,69	1,00
Asia Cement Co Ltd	1,37	0,76
Hyundai Motor Co	3,41	0,74
SBI Holdings Inc/Japan	7,76	0,70

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Gold Fields Ltd	3,39	-0,29
JBS SA	3,25	-0,22
X-Fab Silicon Foundries SE	2,23	-0,18
Sao Martinho SA	2,96	-0,12
MagForce AG	1,43	-0,10

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

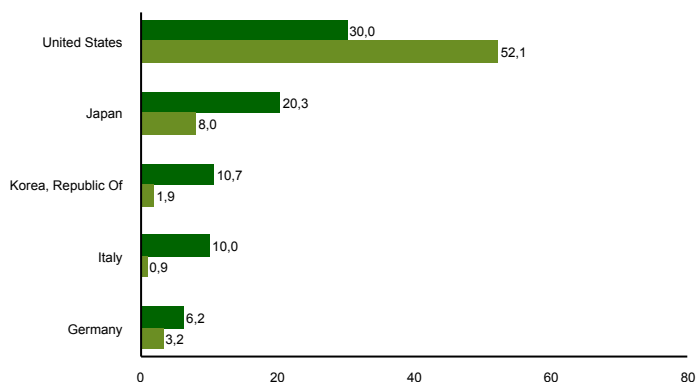
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30.04.2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

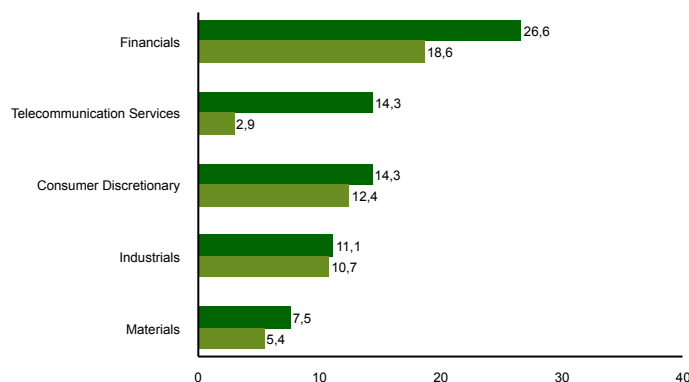
Position	Sektor	Land	%
SBI Holdings	Financials	Japan	7,7
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	6,3
AIG	Financials	United States	5,3
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	4,1
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,9
Whiting Petroleum	Energy	United States	3,9
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,7
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	3,1
Renault SA	Consumer Discretionary	France	3,1
Top 10 Positionen in %			45,3

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.