

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Mai eine stagnierende absolute Rendite, hat sich aber im Jahr 2018 bisher besser entwickelt als die zugrunde liegenden globalen Aktienmärkte. Die Besorgnis über die politische Situation in Italien, der drittgrößten Volkswirtschaft des Euroraums, wo Anti-Establishment- und rechtsextreme Parteien sich um die Einsetzung einer populistischen Regierung bemüht hatten, trieb die Risikoaufschläge für Staatsschulden in die Höhe. Dieses Umfeld wirkte sich negativ auf unsere italienischen Positionen, u. a. Telecom Italia und UniCredit, aus, die damit zu den größten Störfaktoren des Monats zählten.

Erfreulich war, dass unsere Positionen im Energiesektor, hier insbesondere das US-Explorationsunternehmen Whiting Petroleum, im Mai positive Beiträge lieferten. Die SBI Holdings erzielte weiterhin eine gute Rendite und leistete im Mai den besten Beitrag. Aus unseren koreanischen Zementpositionen Hanil Cement und Asia Cement stiegen wir aus, da dieses „dynamische Duo“ aufgrund der Erwartung kombinierter Infrastrukturinvestitionen auf der koreanischen Halbinsel seine jeweiligen Kursziele erreicht hatte. Wir haben unsere jüngst eingerichteten Positionen, nämlich das US-amerikanische Unternehmen für Sicherheitslösungen ADT, das US-amerikanische Kommunikationsunternehmen Avaya und den deutschen Lebensmitteleinzelhändler Metro, weiter ausgebaut.

Historische Wertentwicklung

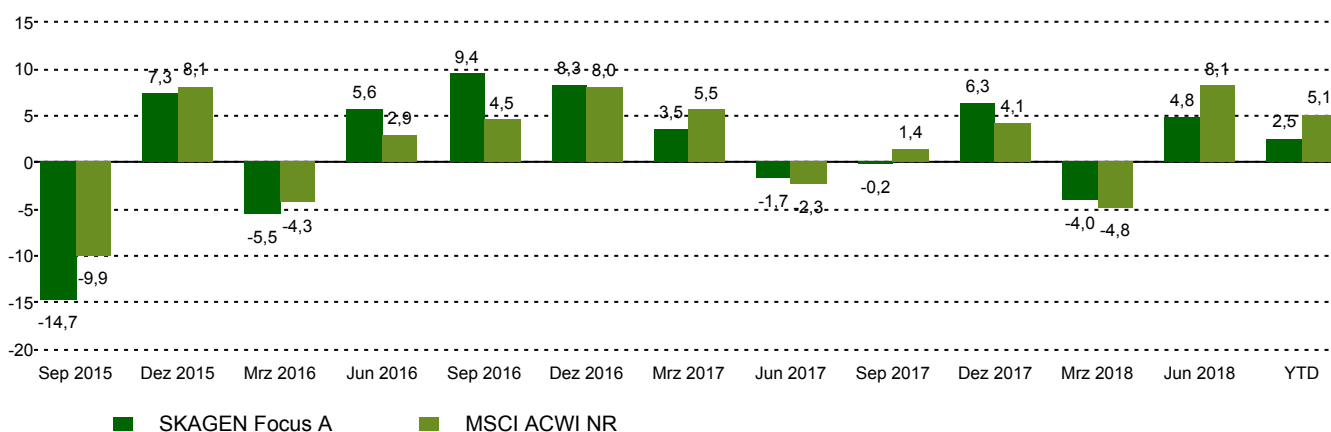
Zeitraum	SKAGEN Focus A	Referenzindex
Letzter Monat	1,9%	2,1%
Laufendes Jahr	2,5%	5,1%
Letztes Jahr	9,9%	11,2%
Letzten 3 Jahre	7,7%	6,7%
Letzten 5 Jahre	n/a	n/a
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	3,2%	5,3%

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	13,13 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2017)	1.48%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	271,36 EUR
Anzahl der Positionen	33
Portfolioteam	Jonas Edholm

Wertentwicklung des letzten Quartals



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
SoftBank Group Corp	5,04	0,67
Sao Martinho SA	3,93	0,58
Hawaiian Holdings Inc	3,51	0,37
SBI Holdings Inc/Japan	6,10	0,33
Telecom Italia SpA/Milano	6,05	0,25

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Synchrony Financial	2,46	-0,37
Helmerich & Payne Inc	2,57	-0,18
KOC Holding AS	1,29	-0,16
Teva Pharmaceutical Industries	3,21	-0,14
Viacom Inc	3,25	-0,13

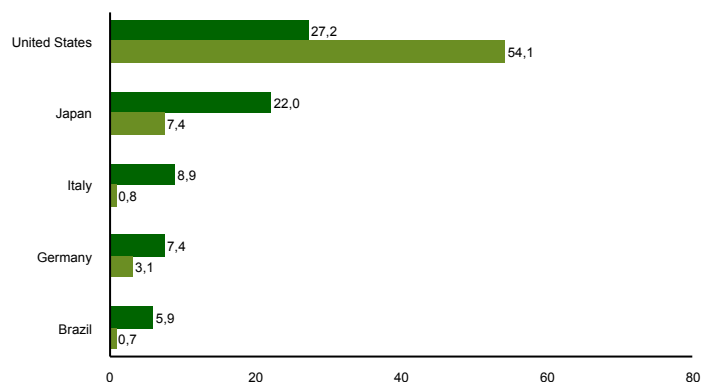
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

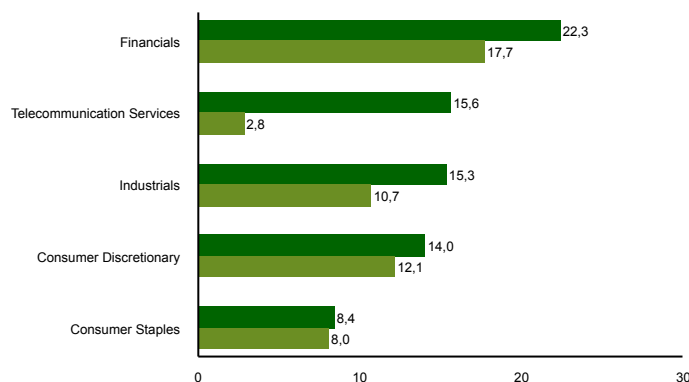
Position	Sektor	Land	%
SBI Holdings	Financials	Japan	6,5
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	6,3
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	5,0
AIG	Financials	United States	5,0
China Telecom	Telecommunication Services	China	4,3
Sao Martinho SA	Consumer Staples	Brazil	4,1
Gold Fields Ltd	Materials	South Africa	4,0
Hawaian Holdings	Industrials	United States	3,7
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,5
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,4
Top 10 Positionen in %			45,8

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.