

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/08/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die extreme Divergenz zwischen dem US-amerikanischen Aktienmarkt und seinen europäischen Pendanten war auch in diesem Monat zu beobachten. Unser US-Engagement konzentriert sich auf eine Reihe von Sondersituationen wie die US-Fluggesellschaft Hawaiian Holdings, das Kommunikationsunternehmen Avaya Holdings und den Anbieter von Sicherheitslösungen ADT. Nach der massiven Herabstufung beginnen die Bewertungen an den Nicht-US-Aktienmärkten, auch im weiteren Sinne, recht attraktiv auszusehen. Unsere relativ neue Position Metro, der deutsche Großhändler, lieferte in diesem Monat einen der besten Beiträge zur Wertentwicklung, was auf die Umstrukturierungssituation zurückzuführen ist, durch die ein neuer Hauptaktionär die osteuropäische Investmentgesellschaft EPGC in das Unternehmen einstieg. Der japanische IT-Konzern Softbank hat sich im Vorfeld des Börsengangs für sein Telekommunikationsgeschäft gut behauptet und konnte erneut solide Rahmenergebnisse vorweisen. Gold Fields war einer der größten Störfaktoren für die Wertentwicklung. Das Unternehmen musste im Umfeld eines überraschend schwachen Goldpreises eine negative Korrektur des Ausblicks für seinen einzigen südafrikanischen Vermögenswerten South Deep vornehmen. Unsere italienischen Positionen bei Unicredit und Telecom Italia waren von der derzeitigen Unsicherheit des italienischen Staatshaushalts geplagt, werden aber nun mit äußerst attraktiven Multiplikatoren gehandelt.

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.

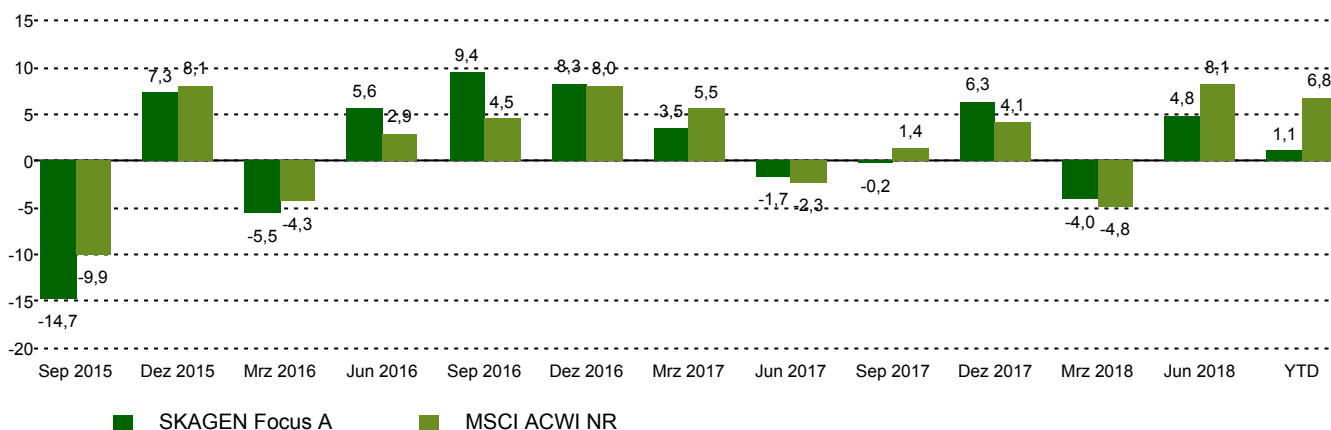
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Focus A	Referenzindex
Letzter Monat	-1,4%	1,6%
Laufendes Jahr	1,1%	6,8%
Letztes Jahr	11,1%	13,8%
Letzten 3 Jahre	10,2%	10,5%
Letzten 5 Jahre	n/a	n/a
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	2,7%	5,7%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	12,95 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2017)	1.48%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	236,67 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	5,11	0,74
Metro AG	1,88	0,44
MagForce AG	1,60	0,41
Avaya Holdings Corp	2,72	0,37
Synchrony Financial	2,67	0,31

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Gold Fields Ltd	3,22	-1,29
Telecom Italia SpA/Milano	5,92	-0,97
UniCredit SpA	2,41	-0,45
Sao Martinho SA	3,95	-0,38
KOC Holding AS	1,18	-0,22

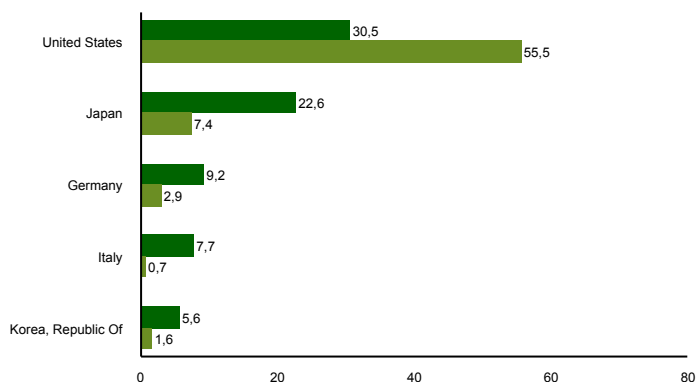
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/08/2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

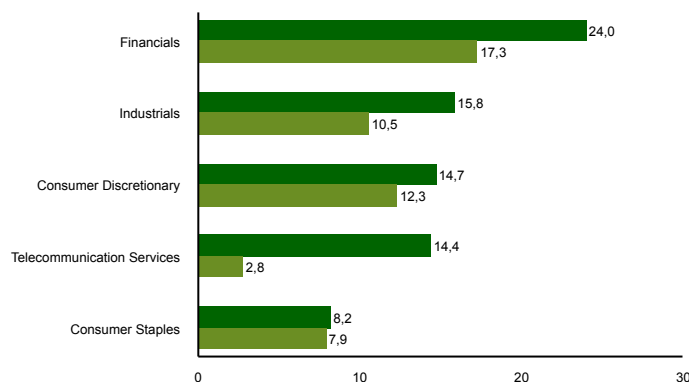
Position	Sektor	Land	%
SBI Holdings	Financials	Japan	6,4
AIG	Financials	United States	5,4
Telecom Italia Spa	Telecommunication Services	Italy	5,4
Softbank Group	Telecommunication Services	Japan	5,2
Sao Martinho SA	Consumer Staples	Brazil	3,8
China Telecom	Telecommunication Services	China	3,8
Bank of Kyoto	Financials	Japan	3,7
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,5
Viacom Inc	Consumer Discretionary	United States	3,5
Hawaian Holdings	Industrials	United States	3,4
Top 10 Positionen in %			44,1

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.