

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2019 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Nach dem übermäßigen Ausverkauf in der zweiten Hälfte des vergangenen Jahres erholte sich der Fonds kräftig. Die starke Korrektur auf den globalen Aktienmärkten war für uns eine gute Gelegenheit, den Fonds neu zu positionieren. Unsere kürzlich hinzugekommene Beteiligung am kanadischen Kupferminenbetreiber Ivanhoe berichtete von einem neuen, beispiellosen Kupferdurchlauf in einer seiner Anlagen. In Verbindung mit einem steigenden Kupferpreis trieb dies den Aktienkurs in die Höhe. Den größten Beitrag zu unserer Wertentwicklung lieferte in diesem Monat allerdings der in den USA ansässige Hühnerproduzent Pilgrim's Pride. Die Vereinigten Staaten und China arbeiten an einem neuen Handelsabkommen, und in diesem Rahmen werden auch die Möglichkeiten für einen neuerlichen Export US-amerikanischer Hühner nach China diskutiert. Seit 2015 sind solche Exporte verboten. Eine Aufhebung dieses Verbots könnte erhebliche Einnahmequellen eröffnen. Hawaiian Holdings lieferte, nach beruhigenden Prognosen für die kommenden Quartale und nachdem die Schließung der US-Regierung ironischerweise den Start eines Konkurrenten nach Hawaii verzögerte, ebenfalls einen guten Beitrag zur Wertentwicklung. Unsere Liquidität stieg, da wir die Bestände, die sich ihren Kurszielen näherten, reduziert haben. Unter diesen Positionen finden sich auch der deutsche Lebensmitteleinzelhändler Metro und der südafrikanische Goldminenbetreiber Gold Fields. Wir haben unsere Positionen im australischen Kupfer- und Goldminenbetreiber OZ Minerals weiter ausgebaut.

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.

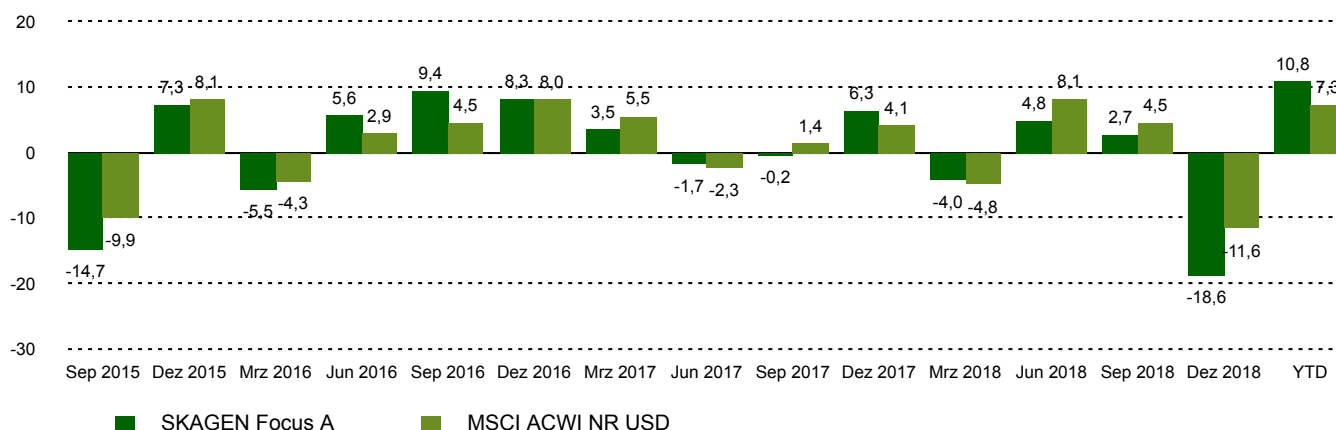
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Focus A	Referenzindex
Letzter Monat	10,8%	7,3%
Laufendes Jahr	10,8%	7,3%
Letztes Jahr	-8,6%	0,0%
Letzten 3 Jahre	10,2%	9,7%
Letzten 5 Jahre	n/a	n/a
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	0,2%	3,7%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	11,94 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2018)	0.8%
Referenzindex	MSCI ACWI NR USD
Fondsvermögen	165,78 EUR
Anzahl der Positionen	34
Portfolioteam	Jonas Edholm

Wertentwicklung des letzten Quartals



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Pilgrim's Pride Corp	3,42	0,80
Hawaiian Holdings Inc	3,69	0,61
Teva Pharmaceutical Industries	2,52	0,59
Sao Martinho SA	5,10	0,56
Ivanhoe Mines Ltd	3,13	0,51

Die grössten negativen Beiträger

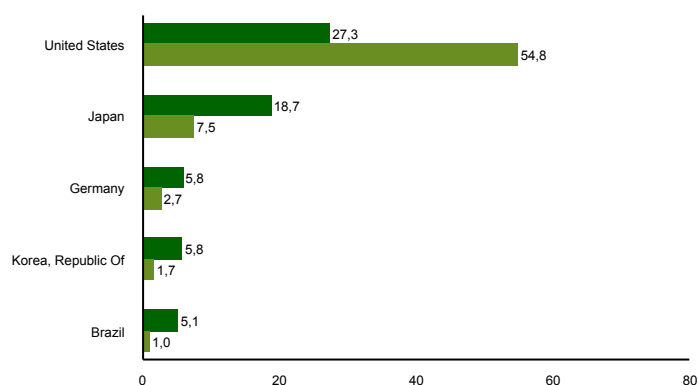
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Nova Ljubljanska Banka dd	1,79	-0,14
Aichi Bank Ltd/The	1,31	-0,11
Telecom Italia SpA/Milano	4,95	-0,09
UniCredit SpA	0,96	-0,01
Bank of Kyoto Ltd/The	4,48	0,00

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

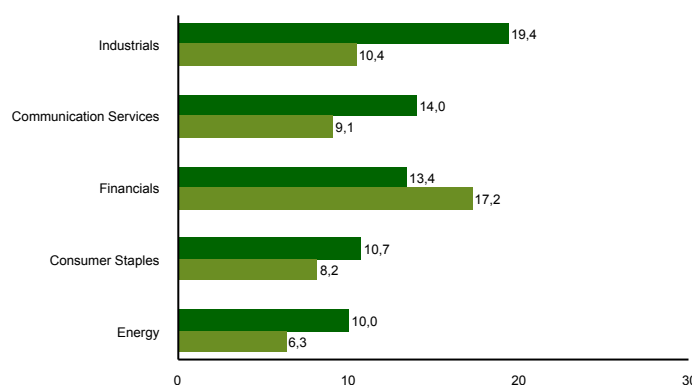
Position	Sektor	Land	%
AIG	Financials	United States	5,9
Sao Martinho SA	Consumer Staples	Brazil	5,1
Bank of Kyoto	Financials	Japan	4,4
OMV AG	Energy	Austria	4,4
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	4,3
Telecom Italia Spa	Communication Services	Italy	4,1
Avaya Holdings Corp	Information Technology	United States	3,6
JBS	Consumer Staples	United States	3,5
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,4
Viacom Inc	Communication Services	United States	3,3
Top 10 Positionen in %			42,0

Land Aktienanteil



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Focus A ■ MSCI ACWI NR USD

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. Verwaltetes Vermögen zum Ende des Vormonats. 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.