

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28/02/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Nach einem extrem guten Start in das aktuelle Anlagejahr konnte der Fonds bisher eine solide absolute Rendite erwirtschaften. Ivanhoe Mining lieferte im Februar die beste Wertentwicklung im Fonds. Das Unternehmen veröffentlichte eine Vorstudie für das geplante Kupferabbaugebiet Kamo-a-Kakula und eine wirtschaftliche Analyse der zukünftigen Anlage. Die Ergebnisse sind äußerst beeindruckend und unterstützen unsere positive Einschätzung dieser Aktie. Die Performance von Softbank war in diesem Monat stark, da das Unternehmen einen Aktienrückkauf von nicht weniger als 5,5 Mrd. USD ankündigte, was deutlich auf eine Unterbewertung dieses Papiers hinweist. Laut Unternehmensführung ist der Buchwert des Nettovermögens etwa doppelt so hoch wie die aktuelle Marktkapitalisierung. Teva Pharmaceuticals zeigte im abgelaufenen Monat eine schwache Performance, da das Unternehmen die Anleger mit einer konservativen Jahresprognose enttäuschte. Wir haben unsere Position bei dem derzeit sehr preisgünstigen australischen Kupferminenbetreiber OZ Minerals und bei Hitachi, einem stark unterbewerteten japanischen Mischkonzern, weiter ausgebaut. Da sich die Gold Fields Aktie nach ihrer Neubewertung aufgrund eines höheren zugrundeliegenden Goldpreises unserem Kursziel näherte, entschieden wir uns für einen Ausstieg aus dieser Position.

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.

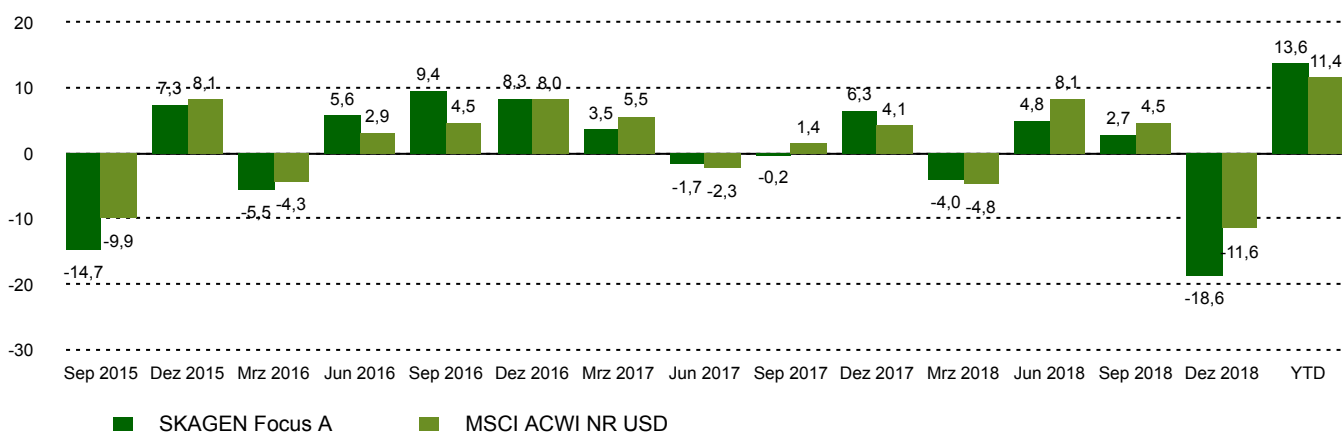
## Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Focus A	Referenzindex
Letzter Monat	2,4%	3,9%
Laufendes Jahr	13,6%	11,4%
Letztes Jahr	-4,1%	5,3%
Letzten 3 Jahre	10,0%	11,0%
Letzten 5 Jahre	n/a	n/a
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	0,8%	4,7%

## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	12,23 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2018)	0.8%
Referenzindex	MSCI ACWI NR USD
Fondsvermögen	183,98 EUR
Anzahl der Positionen	35
Portfolioteam	Jonas Edholm

## Wertentwicklung des letzten Quartals



## Beiträger laufender Monat

### Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Ivanhoe Mines Ltd	3,85	0,98
Telecom Italia SpA/Milano	4,17	0,51
SoftBank Group Corp	1,86	0,49
ADT Inc	3,37	0,40
Pasona Group Inc	2,48	0,37

### Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Teva Pharmaceutical Industries	2,25	-0,32
Sao Martinho SA	4,26	-0,29
Avaya Holdings Corp	3,45	-0,28
West Fraser Timber Co Ltd	1,30	-0,25
X-Fab Silicon Foundries SE	1,34	-0,18

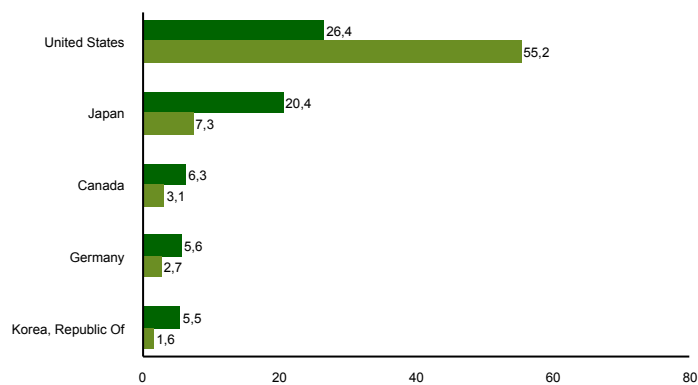
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28/02/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Top 10 Positionen

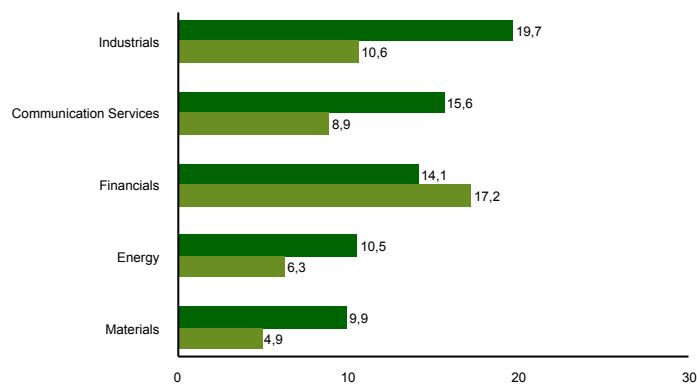
Position	Sektor	Land	%
AIG	Financials	United States	6,5
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	5,0
OMV AG	Energy	Austria	4,9
Bank of Kyoto	Financials	Japan	4,6
Telecom Italia Spa	Communication Services	Italy	4,5
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	4,3
Sao Martinho SA	Consumer Staples	Brazil	4,0
ADT Inc	Industrials	United States	3,4
Viacom Inc	Communication Services	United States	3,4
Avaya Holdings Corp	Information Technology	United States	3,2
Top 10 Positionen in %			43,7

## 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.