

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2019 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Im Juli erzielte der Fonds dank positiver Beiträge mehrerer großer Positionen eine solide absolute Rendite. Die beste Performance lieferte AIG. Dies dank weiterer Anzeichen für starke Preisschübe in mehreren Versicherungsbereichen. Unsere Position im japanischen Personalunternehmen Pasona wurde durch einen Ergebnisbericht gestärkt, aus dem hervorgeht, dass das Kerngeschäft endlich wieder schwarze Zahlen schreibt. Wir erhöhten unsere Position bei der japanischen Softbank, die aus zwei Gründen höher notierte. Erstens soll der zweite Vision Fonds früher als erwartet aufgelegt werden, und zweitens ist die Wahrscheinlichkeit einer Fusion von Sprint/T-Mobile gestiegen. Unsere Position bei Canfor Pulp war angesichts des schwierigen Umfelds für Zellstoffpreise schwach. Nach einem beruhigenden Update zur Unternehmensentwicklung haben wir unsere kanadische Position Roxgold weiter ausgebaut. Unsere Position Hitachi Construction Machinery haben wir ebenfalls erweitert. Wir haben unsere Position bei XFAB aufgegeben und konzentrieren uns stärker auf den Halbleiterbereich, konkret STMicroelectronics, da wir hier eine hervorragende Risiko- und Ertragsdynamik zu erkennen glauben. Schließlich haben wir dem Portfolio während der jüngsten Abspaltung von DowDuPont, Dow Inc., einem der größten weltweiten Chemieproduzenten, eine neue Position mit einem erheblichen Abschlag auf den Marktwert und einer attraktiven Cashflow-Rendite hinzugefügt.

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.

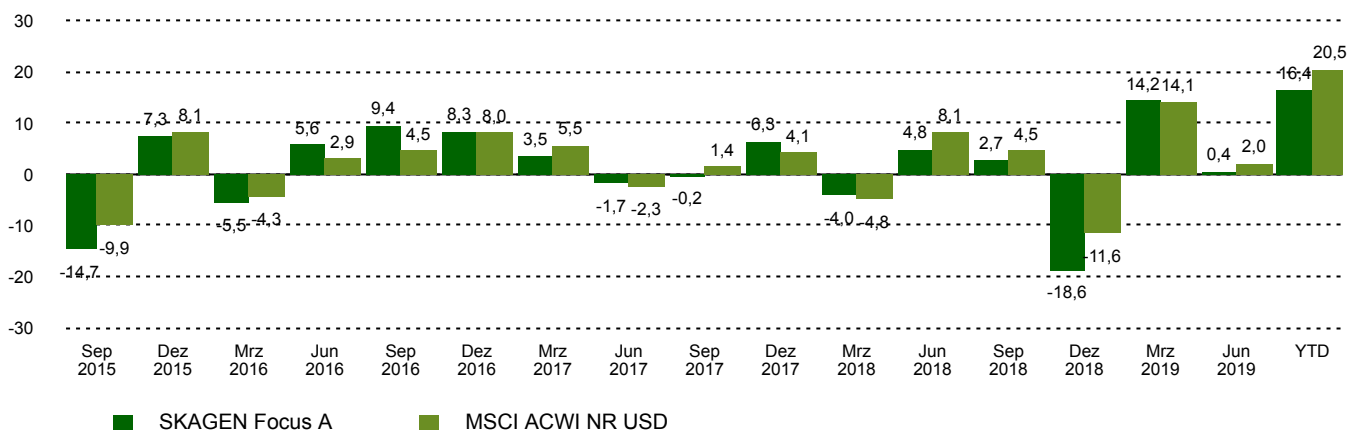
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Focus A	Referenzindex
Letzter Monat	1,4%	3,5%
Laufendes Jahr	16,4%	20,5%
Letztes Jahr	-4,5%	9,1%
Letzten 3 Jahre	5,8%	10,6%
Letzten 5 Jahre	n/a	n/a
Letzten 10 Jahre	n/a	n/a
Seit Auflage	1,3%	6,2%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	26.05.2015
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Flex-Cap
ISIN	NO0010735129
NAV	12,54 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.60%
TER (2018)	0.8%
Referenzindex	MSCI ACWI NR USD
Fondsvermögen	186,03 EUR
Anzahl der Positionen	34
Portfolioteam	Jonas Edholm

Wertentwicklung des letzten Quartals



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
American International Group Inc	7,42	0,62
Pasona Group Inc	3,05	0,44
Sao Martinho SA	4,54	0,31
Fortuna Silver Mines Inc	0,68	0,31
STMicroelectronics NV	3,17	0,24

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
China Unicom Hong Kong Ltd	4,92	-0,36
KCC Corp	2,02	-0,27
thyssenkrupp AG	1,81	-0,18
MagForce AG	1,78	-0,14
Hyundai Motor Co	2,39	-0,12

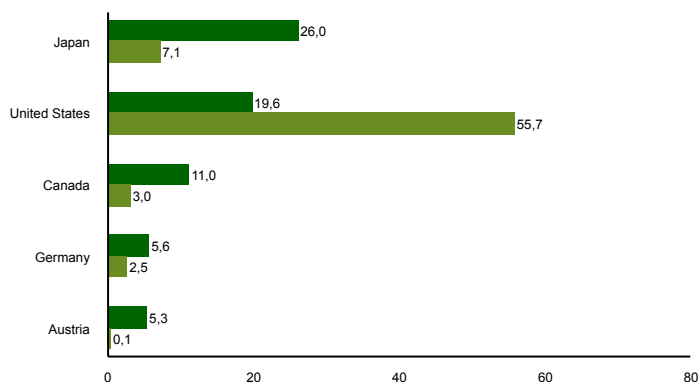
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

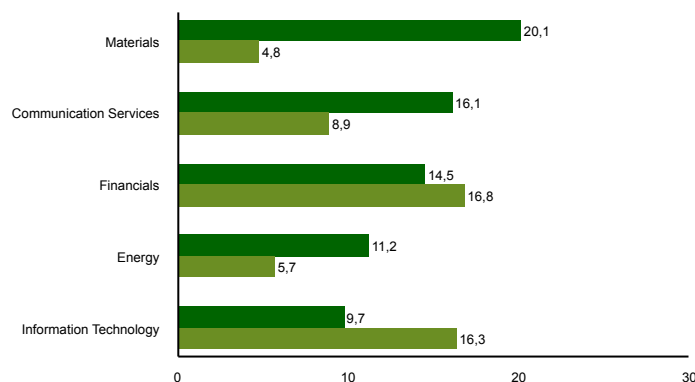
Position	Sektor	Land	%
American International Group Inc	Financials	United States	7,5
OMV AG	Energy	Austria	5,3
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	4,8
Sao Martinho SA	Consumer Staples	Brazil	4,7
Bank of Kyoto Ltd/The	Financials	Japan	4,4
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	4,4
Hitachi Ltd	Information Technology	Japan	4,2
Telecom Italia SpA/Milano	Communication Services	Italy	3,9
Toyota Industries Corp	Consumer Discretionary	Japan	3,3
STMicroelectronics NV	Information Technology	Switzerland	3,3
Top 10 Positionen in %			45,7

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 Zweigniederlassung 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.