

HALBJAHRESBERICHT 2019

SKAGEN



Für den Zeitraum vom 31.12.2018 bis zum 30.06.2019

Für die Fonds SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki
und SKAGEN Focus, die nach norwegischem Recht registriert sind.

Halbjahresbericht | www.skagenfunds.ch

Rechnungsabschluss per 28.06.2019

Ertrags- und Aufwandsrechnung	SKAGEN Global	SKAGEN Kon-Tiki	SKAGEN Focus
(alle Zahlen in 1'000 NOK)	1H 2019	1H 2019	1H 2019
ERTRAG UND AUFWAND DES PORTFOLIOS			
Zinsertrag und -aufwand	5 691	7 688	757
Dividenden	293 137	215 008	22 417
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1 236 989	1 350 839	-56 634
Veränderung nichtrealisierte Gewinne/Verluste	2 433 179	761 028	251 269
Sonstige Ertrag und Aufwand des Portfolios	-38	-792	-81
ERGEBNIS DES BERICHTSZEITRAUMS	3 968 959	2 333 772	217 727
VERWALTUNGSERTRAG/-AUFWAND			
Feste Verwaltungsgebühr	-125 053	-177 087	-13 312
Berechnete variable Verwaltungsgebühr	-54 393	-51 079	3 183
Ergebnis der Vermögensverwaltung	-179 446	-228 167	-10 129
ERGEBNIS VOR STEUERN			
Steuern	-0	0	0
Nettoertrag für den Berichtszeitraum	3 789 512	2 105 605	207 598
BILANZ	28.06.2019	28.06.2019	28.06.2019
AKTIVEN			
Wertschriften zum Anschaffungskurs	20 420 218	14 189 254	1 768 422
Nichtrealisierte Kapitalgewinne/-verluste	563 344	3 917 366	-21 377
GESAMTES WERTPAPIERPORTFOLIO	26 054 562	18 106 620	1 747 046
Forderungen			
Dividendenforderungen	70 919	38 983	6 901
Zinsen auf Bankguthaben	427	1 328	43
TOTAL ANTIZIPATIVA AKTIVA	71 345	40 311	6 944
Forderungen – Broker	69 978	176 328	-
TOTAL SONSTIGE FORDERUNGEN	69 978	176 328	-
Bankeinlagen	587 220	1 101 627	53 221
TOTAL AKTIVEN	26 783 106	19 424 886	1 807 211
EIGENKAPITAL			
EINGEZAHLTES EIGENKAPITAL			
Anteilskapital zum Nennwert	1 394 383	2 164 135	1 498 712
Prämie	12 945 474	10 416 217	172 888
TOTAL EINGEZAHLTES EIGENKAPITAL	14 339 857	12 580 352	1 671 600
Einbehaltene Gewinne	12 198 396	6 162 203	132 049
TOTAL EIGENKAPITAL	26 538 252	18 742 555	1 803 649
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten – gegenüber Brokern	126 562	543 699	-
Verbindlichkeiten – gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	118 291	138 632	3 562
TOTAL VERBINDLICHKEITEN	244 853	682 331	3 562
TOTAL PASSIVEN UND EIGENKAPITAL	26 783 106	19 424 886	1 807 211

Rechnungsabschluss per 30.06.2019

1) Zuordnung nach jeweiliger Anteilklasse		SKAGEN Global	SKAGEN Kon-Tiki	SKAGEN Focus
	Klasse	1H 2019	1H 2019	1H 2019
Anzahl der ausgegebenen Anteile	A	13 512 100	17 924 242	11 789 025
Basispreis pro Anteil in NOK	A	1902,66	862,92	120,05
Anzahl der ausgegebenen Anteile	B	299 298	505 463	1 903 033
Basispreis pro Anteil in NOK	B	1913,23	882,96	121,49
Anzahl der ausgegebenen Anteile	C	131 643	333 237	1 295 057
Basispreis pro Anteil in NOK	C	1937,93	870,32	121,37
Anzahl der ausgegebenen Anteile	D	787	955 517	-
Basispreis pro Anteil in NOK	D	1946,02	877,67	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	E	-	1 922 895	-
Basispreis pro Anteil in NOK	E	-	884,29	-

1) Zuordnung nach jeweiliger Anteilklasse		SKAGEN Global	SKAGEN Kon-Tiki	SKAGEN Focus
	Klasse	1H 2019	1H 2019	1H 2019
Feste Verwaltungsgebühr	A	122 333	154 403	10 763
Berechnete variable Verwaltungsgebühr	A	53 269	41 308	-2 421
Gesamtverwaltungsgebühren	A	175 601,72	195 710,96	8 342,12
Feste Verwaltungsgebühr	B	1 961	3 442	1 356
Berechnete variable Verwaltungsgebühr	B	1 125	1 360	-382
Gesamtverwaltungsgebühren	B	3 085,05	4 801,56	973,69
Feste Verwaltungsgebühr	C	756	2 639	1 194
Berechnete variable Verwaltungsgebühr	C	-	834	-380
Gesamtverwaltungsgebühren	C	755,91	3 473,17	813,40
Feste Verwaltungsgebühr	D	4	6 411	-
Berechnete variable Verwaltungsgebühr	D	-	5 000	-
Gesamtverwaltungsgebühren	D	3,56	11 411,41	-
Feste Verwaltungsgebühr	E	-	10 192	-
Berechnete variable Verwaltungsgebühr	E	-	2 577	-
Gesamtverwaltungsgebühren	E	-	12 769,64	-
Gesamte feste und variable Verwaltungsgebühren	All	179 446	228 167	10 129

SKAGEN Kon-Tiki

Wertschriftenportfolio per 28.06.2019 (in 1 000 NOK)

WERTSCHRIFT								
Wertschrift	Anzahl	Anschaffungs-kurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil	Anteil an Unternehmen/ Anteilsklasse	Börse
China Unicom Hong Kong	45 828 000	554 482	HKD	429 149	-125 333	2,27%	0,19%	XHKG
Indosat	88 769 150	246 531	IDR	140 988	-105 543	0,75%	1,63%	XIDX
China Unicom Honkong ADR	1 111 678	136 167	USD	104 112	-32 055	0,55%	0,05%	XNYS
MultiChoice Group Ltd	535 000	7 002	ZAR	43 483	36 481	0,23%	0,12%	XJSE
Telekommunikation		944 181		717 732	-226 450	3,80%		
Naspers Ltd-N	390 500	192 499	ZAR	806 079	613 580	4,27%	0,09%	XJSE
LG Electronics-PFD	2 820 152	764 275	KRW	691 817	-72 459	3,66%	16,41%	XKRX
Hyundai Motor Co (prefshs)	766 600	129 821	KRW	488 832	359 011	2,59%	2,04%	XKRX
Mahindra & Mahindra Ltd	5 028 169	58 672	USD	397 994	339 322	2,11%	0,40%	XLON
Hyundai Motor Co Ltd-PFD	604 557	102 324	KRW	353 341	251 017	1,87%	2,41%	XKRX
Shangri-La Asia	18 200 000	219 719	HKD	195 886	-23 832	1,04%	0,51%	XHKG
Nicht-Basiskonsumgüter		1 467 310		2 933 949	1 466 639	15,54%		
Atlantic Sapphire AS	5 450 000	190 990	NOK	531 920	340 930	2,82%	7,65%	XOSL
X5 RETAIL GROUP GDR (USD)	1 710 000	185 337	USD	501 588	316 250	2,66%	0,63%	XLON
Cia Brasileira de Distribuicao (prefshs)	1 190 000	182 719	BRL	246 552	63 832	1,31%	0,72%	BVMF
Marfrig Alimentos SA	10 738 490	171 990	BRL	152 640	-19 350	0,81%	2,06%	BVMF
EAST AFRICAN BREWERIES	8 327 449	143 473	KES	137 273	-6 200	0,73%	1,05%	XNAI
PZ Cussons PLC	4 515 364	101 688	GBP	104 566	2 878	0,55%	1,05%	XLON
Cia Cervecerias Unidas SA (ADR)	90 159	15 873	USD	21 363	5 490	0,11%	0,05%	XNYS
Basiskonsumgüter		992 070		1 695 901	703 830	8,98%		
Golar LNG Ltd (USD)	2 385 481	574 126	USD	361 276	-212 850	1,91%	2,36%	XNGS
Cosan Ltd CIA	2 700 000	151 814	USD	306 406	154 591	1,62%	1,55%	XNYS
Borr Drilling Ltd	3 346 676	441 250	NOK	275 766	-165 484	1,46%	3,14%	XOSL
Euronav NV	2 943 000	209 863	USD	234 327	24 464	1,24%	1,85%	XNYS
Tullow Oil Plc	9 990 000	406 397	GBP	227 337	-179 060	1,20%	0,72%	XLON
Euronav NV	2 578 352	182 812	EUR	205 442	22 630	1,09%	1,62%	XBRU
Energie		1 966 263		1 610 555	-355 708	8,53%		
Bank of China	220 000 000	915 868	HKD	793 291	-122 576	4,20%	0,26%	XHKG
Ping An Insurance Group	6 466 496	545 224	HKD	662 778	117 554	3,51%	0,09%	XHKG
State Bank of India	12 915 000	294 398	INR	576 499	282 101	3,05%	0,15%	XNSE
Bangkok Bank PCL	6 500 000	289 095	THB	356 231	67 136	1,89%	0,34%	XBKK
PING AN INSURANCE	3 117 566	275 321	CNY	343 058	67 737	1,82%	0,07%	XSSC
Korean Reinsurance Co	4 860 366	182 711	KRW	313 160	130 448	1,66%	4,04%	XKRX
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (prefshs)	5 700 000	127 042	BRL	303 418	176 376	1,61%	2,84%	BVMF
Ghana Commercial Bank Ltd	16 855 104	85 001	GHS	130 080	45 079	0,69%	6,36%	XGHA
Bangkok Bank PCL (foreign shs)	1 818 700	75 600	THB	100 685	25 085	0,53%	0,10%	XBKK
Finanzwesen		2 790 260		3 579 201	788 941	18,96%		
Richter Gedeon Nyrt	2 237 049	243 592	HUF	351 648	108 057	1,86%	1,20%	XBUD
China Shineway Pharmaceutical Group	22 953 000	168 283	HKD	177 570	9 287	0,94%	2,78%	XHKG
Gesundheitswesen		4 118 753		5 292 218	1 173 465	2,80%		
Aeroflot PJSC	29 835 670	551 188	RUB	410 479	-140 708	2,17%	2,69%	MISX
Sinotrans	105 517 000	468 246	HKD	327 444	-140 802	1,73%	4,92%	XHKG
TURKHAVAYOLLARI	16 600 000	339 639	TRY	316 344	-23 294	1,68%	1,20%	XIST
LG CORP PREF (NEW)	808 430	118 669	KRW	294 191	175 522	1,56%	24,39%	XKRX
Rumo SA	5 245 000	124 417	BRL	240 580	116 162	1,27%	0,39%	BVMF
ENKA INSAAT VE SANAYI	28 865 015	218 014	TRY	226 603	8 589	1,20%	0,69%	XIST
Industriewerte		1 820 173		1 815 641	-4 532	9,62%		
Samsung Electronics PFD	4 840 000	878 789	KRW	1 367 909	489 120	7,25%	26,28%	XKRX
Hollysys Automation Technologies Ltd	2 546 588	467 824	USD	411 828	-55 997	2,18%	4,22%	XNGS
Samsung SDI	207 339	194 260	KRW	362 320	168 060	1,92%	0,30%	XKRX
Samsung Electronics Co Ltd	30 370	29 924	USD	215 001	185 078	1,14%	0,08%	XLON
Informationstechnologie		1 570 797		2 357 058	786 261	12,49%		
Ivanhoe Mines Ltd	17 382 100	313 804	CAD	473 322	159 518	2,51%	1,72%	XTSE
LG Chem Ltd (prefshs)	284 179	218 396	KRW	410 506	192 109	2,17%	3,70%	XKRX
UPL Limited	3 523 869	157 427	INR	408 192	250 765	2,16%	0,69%	XNSE
Lundin Mining Corp	6 813 800	272 275	CAD	313 381	41 106	1,66%	1,17%	XTSE
Turquoise Hill Resources Ltd	11 350 000	173 616	USD	119 559	-54 058	0,63%	0,56%	XNYS
Suzano Papel e Celulose SA	1 580 000	143 173	BRL	114 331	-28 842	0,61%	0,12%	BVMF
Mexichem Sab De CV	5 800 000	153 986	MXN	104 166	-49 820	0,55%	0,28%	XMEX
Lundin Mining Corp	1 589 329	64 353	SEK	73 367	9 015	0,39%	0,22%	XSTO
Turquoise Hill Resources Ltd	6 100 000	94 333	CAD	64 376	-29 957	0,34%	0,30%	XTSE
Rohstoffe		1 591 362		2 081 199	489 837	11,02%		
Beijing Enterprises Water Group Ltd	75 000 000	394 552	HKD	380 255	-14 296	2,01%	0,85%	XHKG
Versorgungsgesellschaften		394 552		380 255	-14 296	2,01%		
TOTAL AKTIENPORTFOLIO		13 948 843		17 700 709	3 751 866	93,76%		
FONDS								
Name	Anzahl	Anschaffungskurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil		
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Invest Ltd	5 180 945	148 047	GBP	244 174	96 127	1,29%		
Vina Capital Vietnam Opportunity Fund Ltd	4 392 100	92 364	GBP	161 738	69 374	0,86%		
TOTAL FOND		240 411		405 911	165 501	2,15%		
TOTAL SUM		14 189 254		18 106 620	3 917 366	95,92%		

SKAGEN Global

Wertschriftenportfolio per 28.06.2019 (in 1 000 NOK)

Wertschrift	Anzahl	Anschaffungs-kurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil	Anteil an Unternehmen/ Anteilsklasse	Börse
Comcast Corp AA7:AC47A7:AA3A7:AC48	1 925 599	451 431	USD	690 309	238 878	2,59%	0,04%	XNGS
AlphabetInc Class C	70 546	400 081	USD	646 759	246 678	2,43%	0,02%	XNGS
Telekommunikation		851 512		1 337 069	485 556	5,03%		
HomeDepot	410 213	706 097	USD	730 984	24 887	2,75%	0,03%	XNYS
McDonald's Corp	312 087	513 301	USD	553 359	40 058	2,08%	0,04%	XNYS
NIKEInc-B	724 920	505 751	USD	522 166	16 415	1,96%	0,06%	XNYS
Nicht-Basiskonsumgüter		1 725 149		1 806 508	81 360	6,79%		
UnileverNL	2 551 374	887 280	EUR	1 314 897	427 617	4,94%	0,15%	XAMS
TysonFoodsA	749 250	393 995	USD	509 974	115 979	1,92%	0,26%	XNYS
Pernod-Ricard	201 463	319 573	EUR	315 670	-3 903	1,19%	0,08%	XPAR
BakkafrostP/F	354 324	154 127	NOK	168 516	14 390	0,63%	0,73%	XOSL
Basiskonsumgüter		1 754 974		2 309 057	554 082	8,68%		
IntercontinentalExchangeInc	2 067 825	1 208 371	USD	1 508 342	299 971	5,67%	0,35%	XNYS
HiscoxLtd	6 870 728	883 770	GBP	1 256 493	372 723	4,72%	2,39%	XLON
BeazleyPLC	20 771 650	1 113 544	GBP	1 243 684	130 139	4,67%	3,95%	XLON
Marsh&McLennanCos	1 248 317	799 635	USD	1 053 560	253 925	3,96%	0,24%	XNYS
J.PMorganChaseandCo	817 550	783 658	USD	779 361	-4 297	2,93%	0,02%	XNYS
Moody's	370 158	519 886	USD	619 732	99 845	2,33%	0,19%	XNYS
NasdaqInc	733 832	545 431	USD	604 508	59 078	2,27%	0,44%	XNGS
HannoverRueck	414 488	494 484	EUR	571 167	76 683	2,15%	0,34%	XETR
Ageas (BE)	1 254 467	486 189	EUR	555 876	69 687	2,09%	0,60%	XBRU
CMEGroupInc/IL	250 127	433 906	USD	414 185	-19 722	1,56%	0,07%	XNGS
Finanzwesen		7 268 875		8 606 908	1 338 032	32,35%		
AbbottLaboratories	1 013 743	675 160	USD	723 981	48 821	2,72%	0,06%	XNYS
EdwardsLifescienc	303 992	474 106	USD	479 370	5 263	1,80%	0,14%	XNYS
Medtronic PLC	447 796	297 845	USD	371 516	73 671	1,40%	0,03%	XNYS
Gesundheitswesen		1 447 111		1 574 867	1 277 56	5,92%		
DSV	1 250 225	811 717	DKK	1 047 138	235 421	3,94%	0,66%	XCSE
SchindlerBE	362 581	656 414	CHF	686 913	30 498	2,58%	0,89%	XVTX
WasteMangement	670 156	539 493	USD	663 688	124 195	2,49%	0,15%	XNYS
RelxPlc	2 647 417	460 891	EUR	547 352	86 461	2,06%	0,13%	XAMS
Old Dominion Freight LineInc	398 712	511 550	USD	510 116	-1 434	1,92%	0,48%	XNGS
RelxPlc	1 948 414	357 125	GBP	402 813	45 688	1,51%	0,18%	XLON
SchindlerHoldingAG-Reg	7 501	12 960	CHF	13 935	975	0,05%	0,01%	XSWX
Industriewerte		3 350 151		3 871 955	521 804	14,55%		
Microsoft	1 207 670	289 391	USD	1 375 041	1 085 649	5,17%	0,02%	XNGS
AccenturePLC	585 311	821 651	USD	917 644	95 993	3,45%	0,09%	XNYS
AdobeInc	339 275	625 457	USD	846 266	220 810	3,18%	0,07%	XNGS
SamsungElectronicsPFD	2 921 150	141 911	KRW	825 592	683 681	3,10%	15,86%	XKRX
MastercardInc	345 946	504 738	USD	772 585	267 847	2,90%	0,03%	XNYS
Sap SE	473 300	433 525	EUR	548 978	115 453	2,06%	0,04%	XETR
SamsungElectronics	25 000	9 105	KRW	8 682	-423	0,03%	0,02%	XKRX
Informationstechnologie		2 825 777		5 294 788	2 469 011	19,90%		
MayrMelnhofKartonAG	374 438	224 743	EUR	396 346	171 604	1,49%	1,87%	XWBO
Upm-Kymmene	1 471 535	423 142	EUR	330 962	-92 181	1,24%	0,28%	XHEL
Rohstoffe		647 885		727 308	79 423	2,73%		
DeutscheWohnenSE	847 648	282 013	EUR	264 152	-17 861	0,99%	0,24%	XETR
Immobilien-gesellschaften		282 013		264 152	-17 861	0,99%		
Atmos Energy Corp	291 601	266 770	USD	261 950	-4 820	0,98%	0,27%	XNYS
Versorgungsgesellschaften		266 770		261 950	-4 820	0,98%		
TOTALAKTIENPORTFOLIO		20 420 218		26 054 562	5 634 344	97,93%		

	Anschaffungskurs NOK	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil
TOTAL SUM	20 420 218	26 054 562	5 634 344	97,93%

SKAGEN Focus

Wertschriftenportfolio per 28.06.2019 (in 1 000 NOK)

Wertschrift	Anzahl	Anschaffungs-kurs NOK	Währung	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil	Anteil an Unternehmen/ Anteilsklasse	Börse
China Unicom Hong Kong	9 706 600	94 414	HKD	90 896	-3 519	5,03%	0,04%	XHKG
Telecom Italia S	15 298 280	79 362	EUR	67 537	-11 825	3,74%	0,25%	MTAA
Viacom INC Class B	146 550	35 023	USD	36 787	1 764	2,04%	0,04%	XNGS
CBS Corp class B	72 100	31 026	USD	30 023	-1 003	1,66%	0,02%	XNYS
Softbank Group Corp	65 000	19 948	JPY	26 576	6 628	1,47%	0,01%	XTKS
Viacom Inc - CIA	59 365	18 124	USD	17 185	-939	0,95%	0,12%	XNYS
Telekommunikation		277 897		269 004	-8 892	14,90%		
Toyota Industries	131 680	61 146	JPY	61 814	668	3,42%	0,04%	XTKS
Hornbach Holding AG & Co KGaA	70 000	35 822	EUR	34 193	-1 629	1,89%	0,44%	XETR
Hyundai Motor Co (prefshs)	49 451	38 799	KRW	31 533	-7 266	1,75%	0,13%	XKRX
Hyundai Motor Co Ltd - PFD	21 879	14 941	KRW	12 787	-2 154	0,71%	0,09%	XKRX
Nicht-Basiskonsumgüter		150 708		140 327	-10 380	7,77%		
Sao Martinho SA	1 828 500	78 048	BRL	82 325	4 277	4,56%	0,50%	BVMF
Metro AG	142 000	16 784	EUR	22 043	5 259	1,22%	0,04%	XETR
Basiskonsumgüter		94 832		104 368	9 535	5,78%		
OMV AG	208 000	91 363	EUR	86 816	-4 547	4,81%	0,06%	XWBO
Japan Petroleum Exploration	309 600	54 873	JPY	61 026	6 153	3,38%	0,54%	XTKS
Helmerich & Payne	125 100	57 426	USD	53 597	-3 829	2,97%	0,12%	XNYS
Energie		203 661		201 438	-2 223	11,16%		
American International Group	282 900	133 187	USD	128 153	-5 034	7,10%	0,03%	XNYS
Bank Kyoto	234 200	84 789	JPY	77 217	-7 572	4,28%	0,31%	XTKS
Nova Ljubljanska Bank add	272 800	28 404	EUR	30 731	2 327	1,70%	0,27%	XLON
UniCredit SPA	170 000	19 012	EUR	17 873	-1 140	0,99%	0,01%	MTAA
Finanzwesen		265 392		253 973	-11 419	14,07%		
MagForce AG	660 568	32 218	EUR	33 999	1 781	1,88%	2,51%	XETR
Health Care		32 218		33 999	1 781	1,88%		
Pasona Group Inc	421 800	46 323	JPY	50 219	3 896	2,78%	1,01%	XTKS
KCC Corp	23 400	59 786	KRW	47 634	-12 152	2,64%	0,22%	XKRX
Nexans SA	158 508	41 112	EUR	45 486	4 374	2,52%	0,36%	XPAP
Hitachi Constr. Machine	181 630	39 119	JPY	40 287	1 169	2,23%	0,08%	XTKS
Teikoku Sen-I Co Ltd	141 480	22 274	JPY	23 609	1 335	1,31%	0,52%	XTKS
Industriewerte		208 613		207 235	-1 377	11,48%		
Hitachi	233 260	62 830	JPY	72 919	10 088	4,04%	0,00%	XTKS
Stmicroelectronics	365 341	55 896	EUR	55 169	-726	3,06%	0,04%	XPAP
Avaya Holdings Corp	498 100	76 478	USD	49 537	-26 940	2,74%	0,45%	XNYS
X-Fab Silicon Foundries SE	357 174	24 627	EUR	17 031	-7 597	0,94%	0,27%	XPAP
Informationstechnologie		219 831		194 656	-25 175	10,78%		
Ivanhoe Mines Ltd	3 288 174	60 505	CAD	89 538	29 033	4,96%	0,33%	XTSE
Oz Minerals	917 200	50 206	AUD	55 034	4 828	3,05%	0,30%	XASX
Roxgold Inc	7 515 500	44 652	CAD	51 407	6 755	2,85%	2,01%	XTSE
West Fraser Timber Co Ltd	93 800	40 538	CAD	36 504	-4 033	2,02%	0,12%	XTSE
Sumitomo Metal Mining	141 550	35 976	JPY	36 070	94	2,00%	0,05%	XTKS
ThyssenKrupp	230 000	27 969	EUR	28 444	476	1,58%	0,04%	XETR
Dow Inc	61 000	27 106	USD	26 371	-735	1,46%	0,01%	XNYS
Canfor Pulp Products Inc	263 000	28 319	CAD	18 675	-9 644	1,03%	0,40%	XTSE
Rohstoffe		315 271		342 045	26 774	18,94%		
TOTALAKTIENPORTFOLIO		1 768 422		1 747 046	-21 377	96,76%		

	Anschaffungskurs NOK	Marktwert in NOK	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Fondsanteil
TOTAL SUM	1768422	1747046	-21377	96,76%

Rendite in CHF 31.12.2018 bis 28.06.2019

Rendite in CHF	Seit Jahresbeginn	Letztes Jahr	Letzten 2 Jahre	Letzen 3 Jahre	Letzen 5 Jahre	Letzten 10 Jahre	Seit Auflegung
SKAGEN Global A	16,89%	6,91%	9,56%	12,39%	5,11%	7,88%	11,55%
MSCI World AC	14,81%	3,39%	9,04%	11,77%	8,17%	8,81%	2,98%
SKAGEN Kon-Tiki A	12,47%	-1,98%	1,77%	7,96%	0,52%	4,31%	9,99%
MSCI Emerging Markets	9,62%	-0,25%	5,74%	10,78%	4,50%	4,66%	5,81%
SKAGEN Focus A	13,19%	-7,84%	2,06%	8,22%			2,79%
MSCI World AC	14,81%	3,39%	9,04%	11,77%			7,33%

Gesamtkostenquote für den Zeitraum 30.06.2018 bis 30.06.2019

Fonds	TER Annualised	Performancegebühr
SKAGEN Focus A	0,97%	-0,63%
SKAGEN Focus B	0,66%	-0,64%
SKAGEN Focus C	0,88%	-0,12%
SKAGEN Global A	1,29%	0,29%
SKAGEN Global B	1,10%	0,30%
SKAGEN Global C	0,60%	0,00%
SKAGEN Global D	0,50%	0,00%
SKAGEN Kon-Tiki A	1,78%	-0,22%
SKAGEN Kon-Tiki B	1,34%	-0,16%
SKAGEN Kon-Tiki C	1,75%	0,00%
SKAGEN Kon-Tiki D	1,70%	0,20%
SKAGEN Kon-Tiki E	1,58%	0,33%

Portfolio Turnover Ratio 30.06.2018 bis 30.06.2019

Fund	PTR
Focus	101%
Global	62%
Kon-Tiki	36%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Der Grund hierfür ist die unterdurchschnittlichen Wertentwicklung und die symmetrische Gebührstruktur des Fonds. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Berechnung der Wertentwicklung lässt die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



Schiffe vor Kroborg. Im Jahr 1875. Detail. Von Jean Altmura, einem der Skagen Maler.
Dieses Bild gehört den Kunstmuseen Skagens.

SKAGEN AS

Rechtliche Aspekte

SKAGEN AS wurde am 15.09.1993 gegründet und ist im Gesellschaftsregister unter der Nr. 867 462 732 eingetragen. Am 19.11.1993 wurde die Gesellschaft von der norwegischen Finanzaufsichtsbehörde für die Verwaltung von Investmentfonds zugelassen. Die folgenden von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen: SKAGEN Global, SKAGEN Kon-Tiki und SKAGEN Focus.

Vertrieb in der Schweiz

Der Vertreter der vorliegenden Fonds ist ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, Schweiz.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, 8022 Zürich, Schweiz.

Veröffentlichungen des Fonds in der Schweiz werden publiziert
- Auf der Internetplattform von fundinfo AG, Zürich:
www.fundinfo.com

Es werden keine Rückvergütungen an Anleger bezahlt.

Es können an die nachstehenden Vertriebsträger und – partner Bestandespflegekommissionen bezahlt werden:

- bewilligte Vertriebsträger
- Fondsleitungen, Banken, Effekthändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften
- Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren
- Vermögensverwalter

Der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis 'exklusive Kommissionen') wird täglich auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

Mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet worden.

Im Falle, wo im Wortlaut voneinander abweichende Prospekte in verschiedenen Sprachen bestehen, ist die deutsche Fassung massgebend in dem Umfang der vom Schweizerischen Recht verlangt wird.

Der Verkaufsprospekt mit der Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sowie der Nettoinventarwert des Fonds sind auf Wunsch beim Vertreter kostenlos erhältlich.

Eine Liste von Käufen/Verkäufen während des Berichtszeitraums vom 30.06.2018 bis zum 30.06.2019 kann ebenfalls kostenlos beim Vertreter angefordert werden.