

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die beste Wertentwicklung des Monats erzielte der weltweit tätige Mischkonzern 3M. Nach einem starken Ergebnis im vergangenen Monat belohnt der Markt 3M weiterhin für seine Fähigkeit, von den verbesserten Konjunkturaussichten in den Schwellenmärkten zu profitieren. Der größte Störfaktor war das globale Sicherheitsunternehmen G4S, dessen Quartalsergebnis ein weiterhin enttäuschendes organisches Wachstum aufwies. Der SKAGEN Global fügte seinem Portfolio eine neue Position hinzu – das dänische Transport- und Logistikunternehmen DSV, das nach unserer Ansicht gut positioniert ist, um vom zunehmenden Handels- und E-Commerce-Geschäft zu profitieren. Eine weitere neue Position in unserem Portfolio ist der deutsche Mischkonzern ThyssenKrupp. Das Unternehmen befindet sich in einem tiefgründenden Transformationsprozess, von dem wir höhere Margen, ein geringeres finanzielles Risiko und einen geringeren Konglomeratsabschlag erwarten. G4S haben wir im November abverkauft. Das Portfolio ist attraktiv bewertet und weist für die Top-35-Positionen einen durchschnittlichen Wertzuwachs von 20 % auf.

Der Fonds wählt unterbewertete Unternehmen aus der ganzen Welt, einschließlich Schwellenländer, mit attraktivem Risiko-Ertrag für langfristige Anleger aus. Ziel ist es, die bestmögliche risikoangepasste Rendite zu erzielen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.

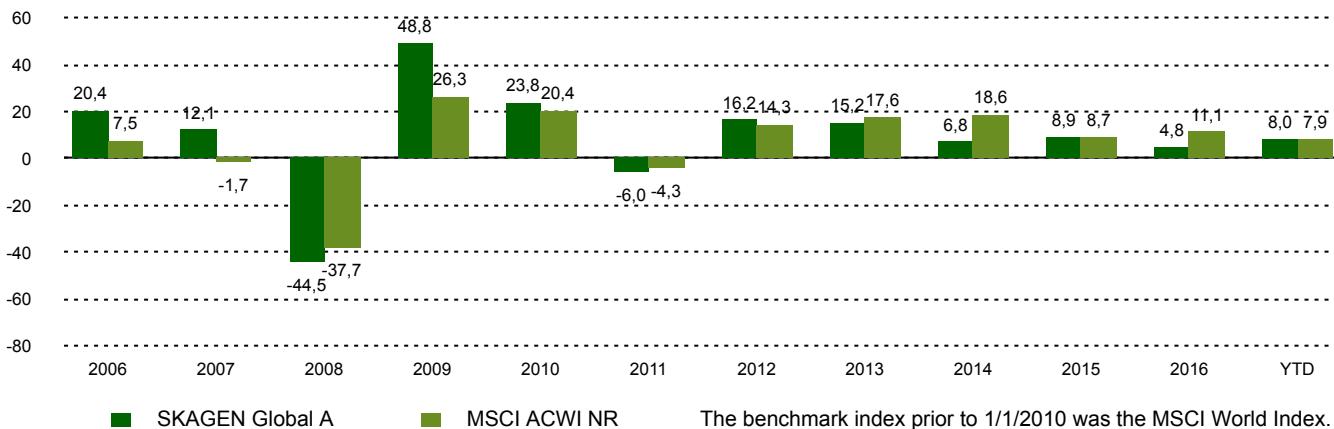
## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	07.08.1997
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Standardwerte Blend
ISIN	NO0008004009
NAV	172,44 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER	1.00%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	2911,02 EUR
Anzahl der Positionen	44
Portfolioteam	Knut Gezelius

## Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Global A	Referenzindex
Letzter Monat	-1,1%	-0,6%
Laufendes Jahr	8,0%	7,9%
Letztes Jahr	9,8%	10,5%
Letzten 3 Jahre	7,1%	9,5%
Letzten 5 Jahre	9,2%	12,9%
Letzten 10 Jahre	5,4%	6,4%
Seit Auflage	13,9%	4,6%

## Wertenentwicklung in den letzten 10 Jahren



The benchmark index prior to 1/1/2010 was the MSCI World Index.

## Beiträger laufender Monat



### Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
3M Co	4,65	0,26
Citigroup Inc	5,40	0,21
Dollar General Corp	1,95	0,20
NN Group NV	3,25	0,17
Carlsberg	2,74	0,12



### Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
G4S PLC	0,70	-0,13
Samsung Electronics	4,43	-0,10
Capgemini SE	2,05	-0,09
Henkel	2,15	-0,05
Koninklijke Philips	1,17	-0,04

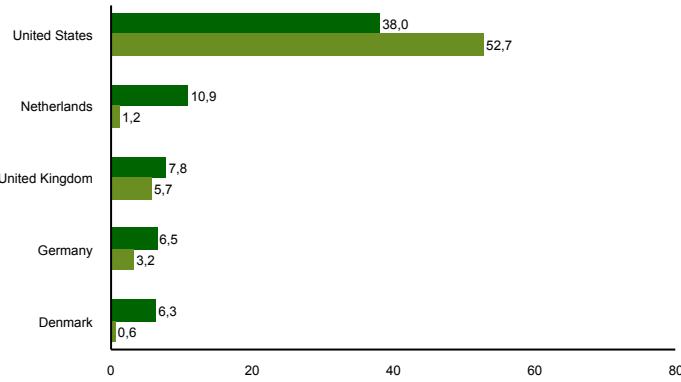
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30.11.2017 sofern nicht anders angegeben.

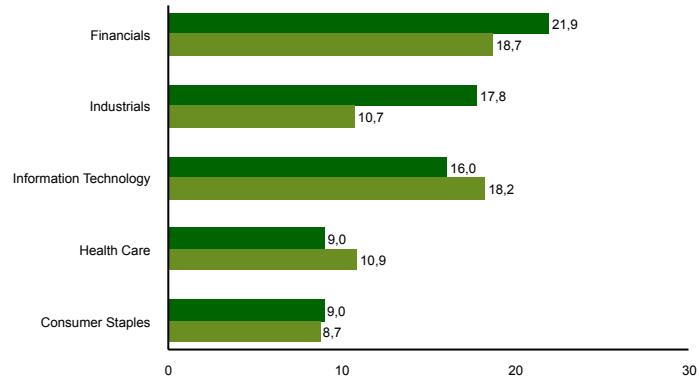
## Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Citigroup	Financials	United States	5,6
Microsoft	Information Technology	United States	5,2
CK Hutchison Holdings	Industrials	Hong Kong	5,2
3M	Industrials	United States	4,8
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	4,1
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,1
China Mobile	Telecommunication Services	China	3,8
Hiscox	Financials	United Kingdom	3,6
NN Group	Financials	Netherlands	3,4
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	3,0
Top 10 Positionen in %			42,8

## Land Aktienanteil



## Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

■ SKAGEN Global 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.