

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Im Februar kehrte die Volatilität in die Aktienmärkte zurück – zweifellos als Reaktion auf die Aussicht auf höhere Zinsen. Microsoft, Sony und Marsh & McLennan waren die Top-3 unter den Papieren, die zur absoluten Wertentwicklung des Fonds beitrugen. Die Technologiekonzerne Microsoft und Sony profitieren weiterhin von ihrer jeweiligen Größe im Cloud- bzw. Spielbetrieb, während das US-amerikanische Risikoberatungsunternehmen Marsh & McLennan auf dem bisherigen Weg im Jahr 2018 solide Handelsbedingungen signalisiert. Die drei schlechtesten Beiträge zur Wertentwicklung lieferten während dieses Berichtszeitraums CK Hutchison, Unilever und Comcast. Auch wenn die Volatilität kurzfristig schmerzhaft sein mag, so verändert sie doch den Markt und eröffnet Chancen bei der Aktienauswahl. Wir nutzten einige Fehlplatzierungen im Aktienmarkt und bauten drei neue Positionen auf, die wir allerdings erst enthüllen werden, sobald wir sie auf die angepeilte Zielgröße gebracht haben. Auf der Verkaufsseite ist unser Ausstieg bei dem US-amerikanischen Schuhhersteller Skechers zu erwähnen. Wir verabschieden uns von diesem Papier nach seiner außerordentlich guten Entwicklung, einer Kursverdoppelung innerhalb der letzten 17 Monate. Darüber hinaus haben wir den Übertragungsnetzbetreiber Red Electrica als Finanzierungsquelle genutzt, nachdem die Einmischung der spanischen Regierung in Regulierung und Strategie die langfristigen Aussichten trübte. Die Bewertung des Portfolios ist nach wie vor attraktiv.

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.

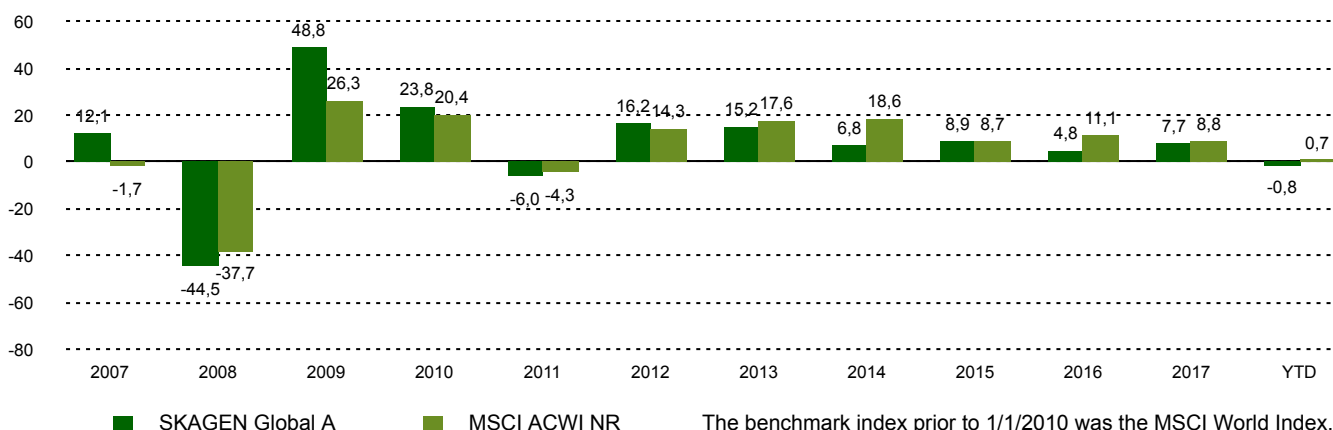
## Historische Wertentwicklung

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

## Fondsinformation

|                         |                                     |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Kategorie               | Aktien                              |
| Domizil                 | Norwegen                            |
| Gründungsdatum          | 07.08.1997                          |
| Morningstar Kategorie   | Aktien weltweit Standardwerte Blend |
| ISIN                    | NO0008004009                        |
| NAV                     | 170,59 EUR                          |
| Feste Verwaltungsgebühr | 1.00%                               |
| TER (2017)              | 1.00%                               |
| Referenzindex           | MSCI ACWI NR                        |
| Fondsvermögen           | 2818,75 EUR                         |
| Anzahl der Positionen   | 47                                  |
| Portfolioteam           | Knut Gezelius                       |

## Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



## Beiträger laufender Monat

### Die grössten positiven Beiträger

| Position                      | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Microsoft Corp                | 5,81       | 0,25        |
| Sony Corp                     | 1,61       | 0,13        |
| Marsh & McLennan Cos Inc      | 3,10       | 0,10        |
| Intercontinental Exchange Inc | 3,63       | 0,10        |
| Baidu Inc                     | 1,17       | 0,07        |

### Die grössten negativen Beiträger

| Position                   | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|----------------------------|------------|-------------|
| CK Hutchison Holdings Ltd  | 5,39       | -0,27       |
| Unilever NV                | 4,20       | -0,25       |
| Comcast Corp               | 1,81       | -0,23       |
| China Mobile Ltd           | 1,83       | -0,17       |
| Samsung Electronics Co Ltd | 3,22       | -0,13       |

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

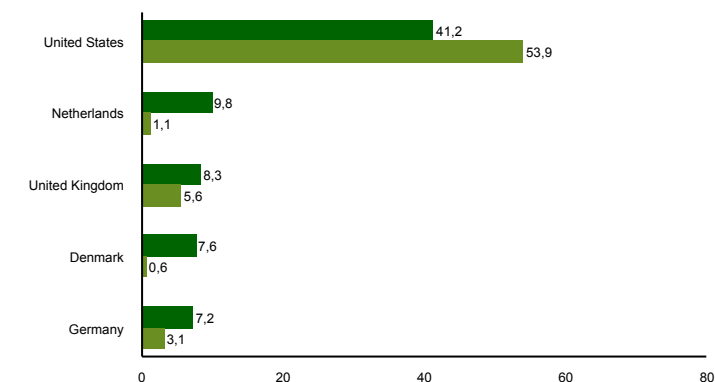
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

## Top 10 Positionen

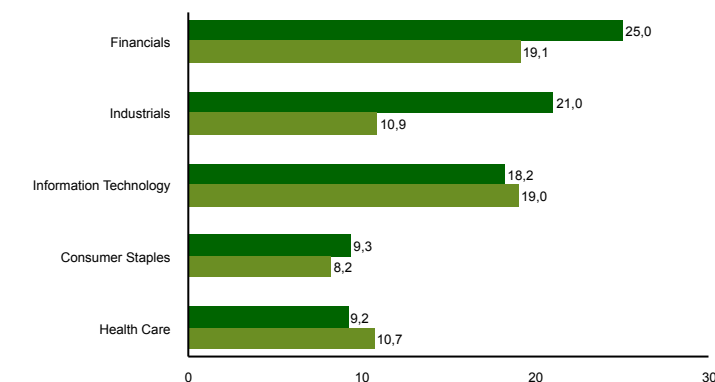
| Position                      | Sektor                 | Land               | %    |
|-------------------------------|------------------------|--------------------|------|
| Microsoft                     | Information Technology | United States      | 6,1  |
| CK Hutchison Holdings         | Industrials            | Hong Kong          | 5,3  |
| Citigroup                     | Financials             | United States      | 5,1  |
| 3M                            | Industrials            | United States      | 4,9  |
| Unilever CVA                  | Consumer Staples       | Netherlands        | 4,1  |
| Intercontinental Exchange Inc | Financials             | United States      | 3,9  |
| Hiscox                        | Financials             | United Kingdom     | 3,9  |
| Beazley PLC                   | Financials             | United Kingdom     | 3,4  |
| Samsung Electronics           | Information Technology | Korea, Republic Of | 3,2  |
| Marsh & McLennan              | Financials             | United States      | 3,2  |
| Top 10 Positionen in %        |                        |                    | 43,0 |

## Land Aktienanteil



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR

## Sektor Aktienanteil



■ 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.