

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2018 sofern nicht anders angegeben.

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Während der Technologiesektor in den letzten Tagen des Monats schwankte, stieg der globale Aktienmarkt im Juli sogar an. Die drei absoluten Top-Performer des Fonds waren Microsoft, Veoneer und 3M. Microsoft gewinnt weiterhin Marktanteile im strukturell wachsenden Cloud-Segment. Die Aussichten von Veoneer auf dem Markt für aktive Sicherheit sind faszinierend und 3M verzeichnete ein solides zweites Quartal mit breit abgestütztem Wachstum. Beazley, Tyson Foods und Autoliv waren jene drei Unternehmen, die die schlechteste Performance lieferten. Der Spezialversicherer Beazley zog sich ob des herrschenden Marktrauschens zurück, während Tyson Foods und Autoliv sich nach einer Senkung der Jahresprognose zurückzogen.

Der Fonds richtete eine neue Position ein – das US-amerikanische Börsen- und Technologieunternehmen Nasdaq. Nach einer Übergangsphase erzielt das Unternehmen nun den Großteil seiner Umsätze aus wiederkehrenden Einnahmequellen, ein attraktives Merkmal, das, wie wir meinen, im aktuellen Marktumfeld unterschätzt wird. Darüber hinaus investiert die Nasdaq stark in ihren Bereich Markttechnologie und wir gehen davon aus, dass diese Plattform in den kommenden Jahren massive Größenvorteile bringen wird. Unabhängig davon haben wir unsere wenigen verbleibenden Anteile an Shangri-La zugunsten besserer Möglichkeiten an anderer Stelle im Fonds abgestoßen. Die Bewertung des Portfolios ist nach wie vor attraktiv.

## Historische Wertentwicklung

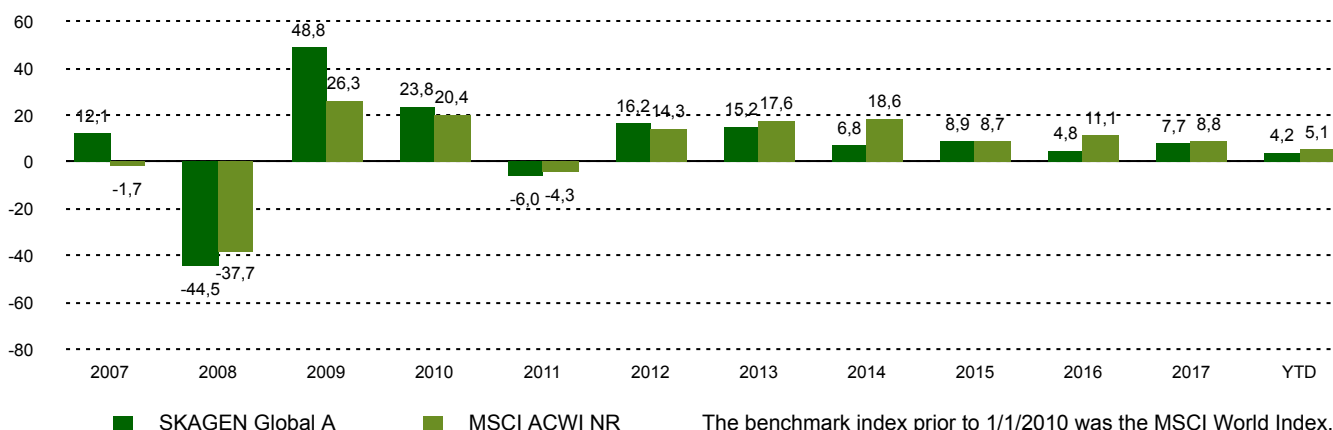
| Zeitraum         | SKAGEN Global A | Referenzindex |
|------------------|-----------------|---------------|
| Letzter Monat    | 1,7%            | 2,1%          |
| Laufendes Jahr   | 4,2%            | 5,1%          |
| Letztes Jahr     | 8,8%            | 11,2%         |
| Letzten 3 Jahre  | 4,9%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

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                     | 179,08 EUR                          |
| Feste Verwaltungsgebühr | 1.00%                               |
| TER (2017)              | 1.00%                               |
| Referenzindex           | MSCI ACWI NR                        |
| Fondsvermögen           | 2700,36 EUR                         |
| Anzahl der Positionen   | 44                                  |
| Portfolioteam           | Knut Gezelius                       |

## Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



## Beiträger laufender Monat

### Die grössten positiven Beiträger

| Position       | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|----------------|------------|-------------|
| Microsoft Corp | 7,01       | 0,42        |
| Veoneer Inc    | 1,00       | 0,38        |
| 3M Co          | 4,35       | 0,25        |
| Citigroup Inc  | 3,77       | 0,20        |
| Hiscox Ltd     | 4,27       | 0,19        |

### Die grössten negativen Beiträger

| Position             | Anteil (%) | Beitrag (%) |
|----------------------|------------|-------------|
| Beazley PLC          | 3,99       | -0,22       |
| Tyson Foods Inc      | 1,03       | -0,19       |
| Autoliv Inc          | 2,27       | -0,18       |
| Capgemini SE         | 3,58       | -0,17       |
| Nissan Chemical Corp | 1,47       | -0,07       |

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

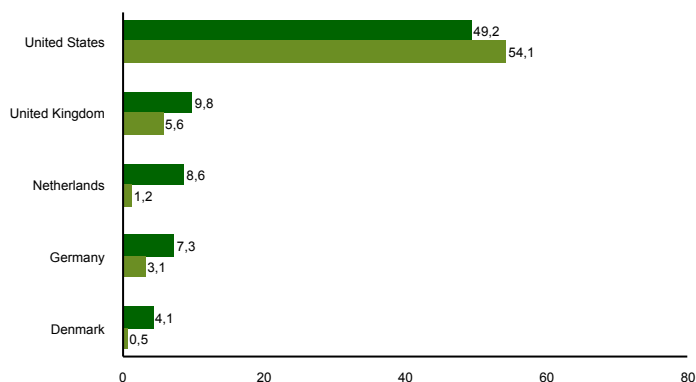
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2018 sofern nicht anders angegeben.

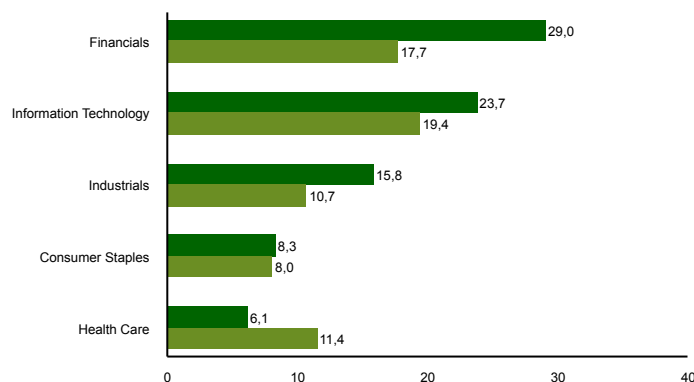
## Top 10 Positionen

| Position                      | Sektor                 | Land               | %    |
|-------------------------------|------------------------|--------------------|------|
| Microsoft                     | Information Technology | United States      | 7,1  |
| Intercontinental Exchange Inc | Financials             | United States      | 4,8  |
| Unilever CVA                  | Consumer Staples       | Netherlands        | 4,7  |
| 3M                            | Industrials            | United States      | 4,5  |
| Hiscox                        | Financials             | United Kingdom     | 4,5  |
| Beazley PLC                   | Financials             | United Kingdom     | 4,1  |
| Citigroup                     | Financials             | United States      | 3,7  |
| Cap Gemini                    | Information Technology | France             | 3,4  |
| Marsh & McLennan              | Financials             | United States      | 3,3  |
| Samsung Electronics           | Information Technology | Korea, Republic Of | 3,2  |
| Top 10 Positionen in %        |                        |                    | 43,3 |

## 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.