

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/08/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der SKAGEN Global schnitt im August besser ab als der Index. Die in absoluten Zahlen beste Wertentwicklung lieferten Microsoft, DSV und Beazley. Microsoft gewinnt Marktanteile im strukturell wachsenden Cloud-Segment. DSV lieferte ein gutes Ergebnis für das 2. Quartal und Beazley führt seinen disziplinierten Ansatz im Versicherungsgeschäft fort. Die schlechtesten Beiträge zur Wertentwicklung lieferten in diesem Monat IRSA, Autoliv und Baidu. Das Immobilienkonglomerat IRSA litt unter der Makrokrisse in Argentinien während sich die Bedenken der Anleger rund um den chinesischen Markt und die angedrohten Zölle auf Autoliv und Baidu niederschlugen. Der Fonds richtete im August zwei neue Position ein – JP Morgan und Accenture. Wir sind davon überzeugt, dass die Strategie der US-Bank JP Morgan, zur Stärkung ihrer organischen Wachstumskraft in das eigene Geschäft zu investieren, in den kommenden Jahren Früchte tragen wird. Wir sind auch der Überzeugung, dass der US-amerikanische Unternehmensberater Accenture unterbewertet ist, was insbesondere daran erkennbar ist, wie er gekonnt durch die aufkeimende digitale Landschaft navigiert. Wir stiegen aus unserer kleinen Position bei Golar LNG aus. Das an der Hongkonger Börse notierte Papier CK Asset Holdings haben wir ebenfalls aus dem Portfolio genommen. Die dadurch frei gewordenen Mittel planen wir anderenorts in bessere Chancen zu investieren. Unsere Positionen Autoliv, Veoneer und Citigroup haben wir deutlich gekürzt.

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.

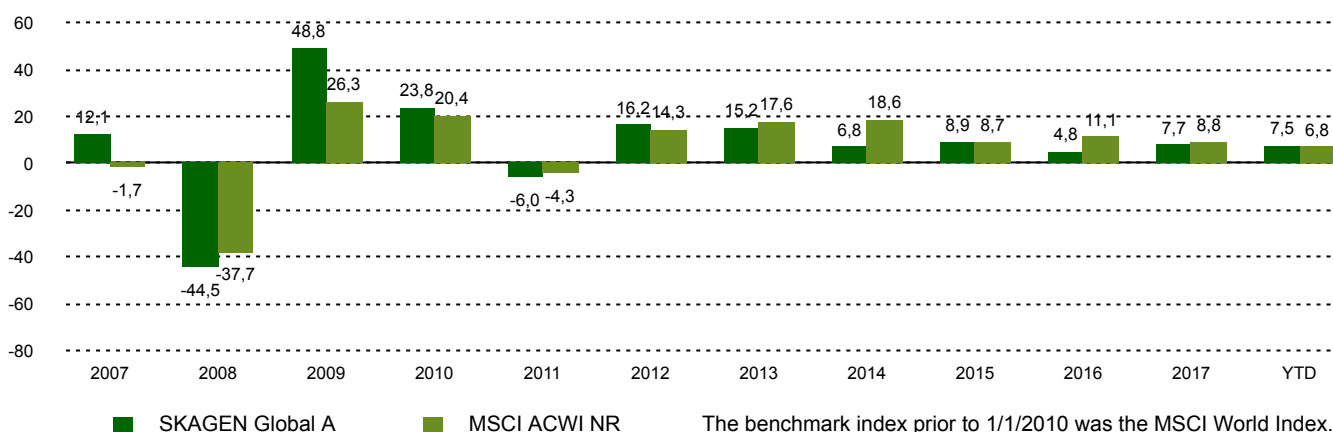
Historische Wertentwicklung

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

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	07.08.1997
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Standardwerte Blend
ISIN	NO0008004009
NAV	184,87 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2017)	1.00%
Referenzindex	MSCI ACWI NR
Fondsvermögen	2694,11 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	7,25	0,66
DSV A/S	3,37	0,46
Beazley PLC	4,41	0,38
Hiscox Ltd	4,59	0,34
Intercontinental Exchange Inc	4,83	0,28

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
IRSA Inversiones y Representac	0,71	-0,13
Autoliv Inc	1,38	-0,12
Baidu Inc	1,17	-0,09
CK Asset Holdings Ltd	0,36	-0,04
Mayr Melnhof Karton AG	1,55	-0,04

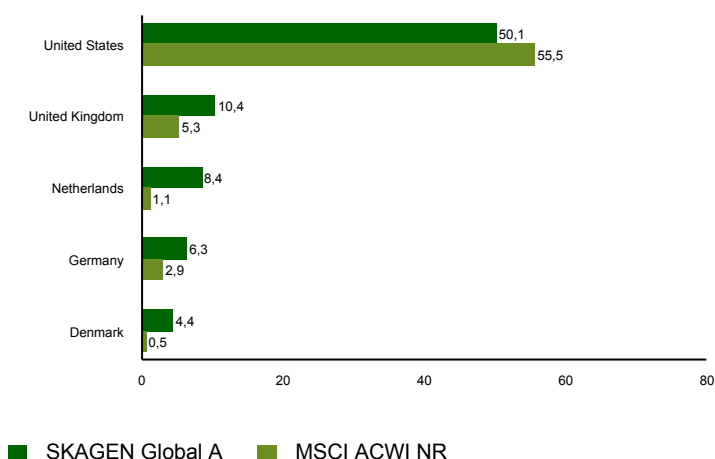
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/08/2018 sofern nicht anders angegeben.

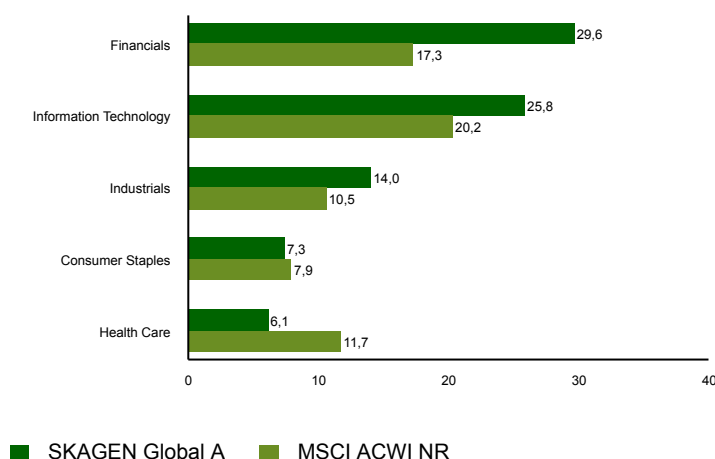
Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Microsoft	Information Technology	United States	7,4
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	4,9
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,6
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,6
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,5
3M	Industrials	United States	4,5
DSV	Industrials	Denmark	3,4
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,3
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,3
Deutsche Wohnen	Real Estate	Germany	2,8
Top 10 Positionen in %			43,1

Land Aktienanteil



Sektor Aktienanteil



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.