

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/10/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die globalen Aktienmärkte erlebten im Berichtszeitraum den stärksten Rückgang seit 6 Jahren. Dennoch erwies sich der SKAGEN Global widerstandsfähig und entwickelte sich im Oktober besser als sein Vergleichsindex. Intercontinental Exchange (ICE), Comcast und Marsh & McLennan zeigten auf absoluter Basis die beste Wertentwicklung. Alle Werte zeichnen sich durch eine starke Wettbewerbsposition und einen soliden Cashflow aus, der unruhige Märkte abfedern kann. Die in absoluten Zahlen schlechteste Wertentwicklung wiesen UPM, Home Depot und 3M auf, die hauptsächlich aufgrund der unsicheren makroökonomischen Situation Rückschläge verzeichneten. Bei 3M führte ein weiterer schwacher Unternehmensausblick zu zusätzlichem Abwärtsdruck. Wir gingen eine Position in Hannover Re ein. In unseren Augen ist dieses Geschäftsmodell mit umsichtigem Underwriting, einer kostensensitiven Unternehmenskultur und einer langfristig orientierten Geschäftseinstellung, die zu sehr gut zu unsere Investmentphilosophie passt, deutlich unterbewertet. Wir nutzen den Ausverkauf im Markt, um selektiv andere, stark unterbewertete Aktien in unserem Portfolio auszubauen. Umgekehrt haben wir uns von der Immobiliengesellschaft IRSA sowie dem Pharmariesen Novo Nordisk getrennt, da wir einen zunehmenden Wettbewerbs- und Regulierungsdruck sehen, um anderswo bessere Opportunitäten zu finanzieren.

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.

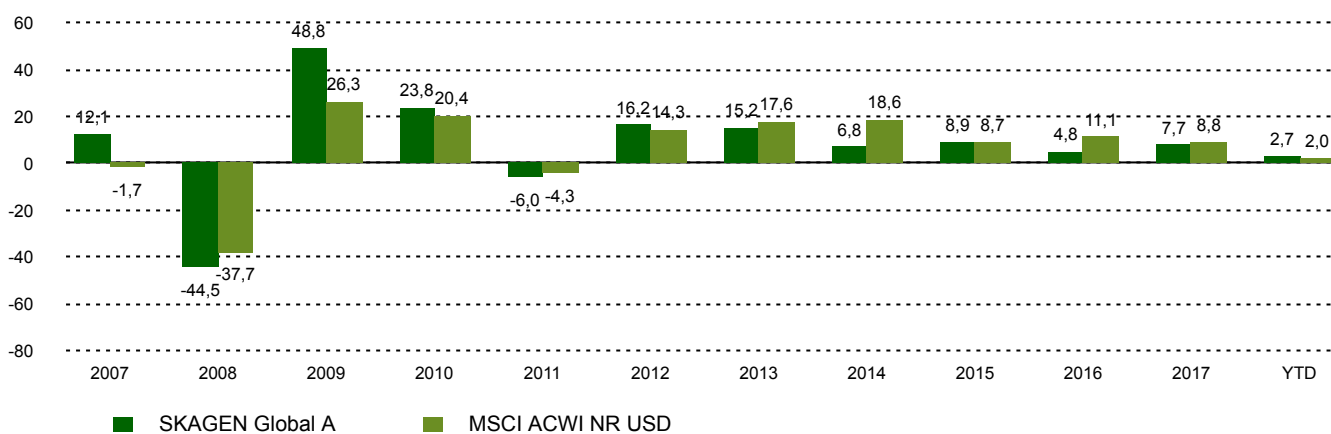
Historische Wertentwicklung

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

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	07.08.1997
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Standardwerte Blend
ISIN	NO0008004009
NAV	176,55 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2017)	1.00%
Referenzindex	MSCI ACWI NR USD
Fondsvermögen	2731,34 EUR
Anzahl der Positionen	37
Portfolioteam	Knut Gezelius

Wertentwicklung 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 (%)
Intercontinental Exchange Inc	5,12	0,31
Comcast Corp	2,27	0,27
Marsh & McLennan Cos Inc	3,39	0,21
Nasdaq Inc	1,96	0,10
Mayr Melnhof Karton AG	1,58	0,07



Die grössten negativen Beiträger

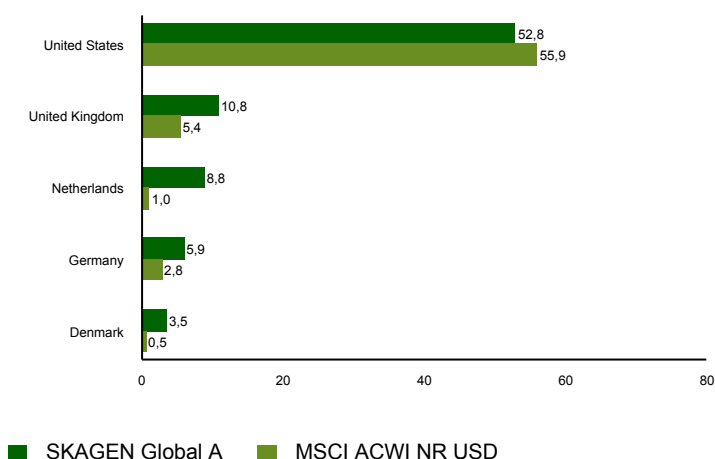
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
UPM-Kymmene OYJ	3,04	-0,46
Home Depot Inc/The	2,51	-0,31
3M Co	4,54	-0,31
Schindler Holding AG	2,51	-0,30
Beazley PLC	4,72	-0,30

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/10/2018 sofern nicht anders angegeben.

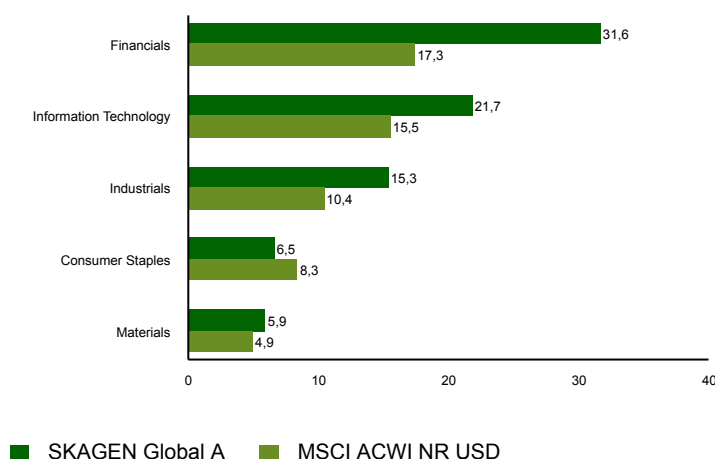
Top 10 Positionen

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

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. Verwaltetes Vermögen zum Ende des Vormonats. 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.