

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2019 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die internationalen Aktienmärkte starteten sehr stark in das Jahr 2019. US-Aktien verzeichneten den größten Monatsanstieg seit drei Jahren. Nachdem der SKAGEN Global im Jahr 2018 besser als der Vergleichsindex abgeschnitten hat, blieb er während der Rallye im Januar leicht hinter seiner Benchmark zurück.

Die in absoluten Zahlen beste Wertentwicklung lieferten folgende Werte: DSV, Samsung Electronics und UPM, die alle nach dem Ausverkauf im vierten Quartal 2018 wieder etwas an Boden gut machen konnten. Die in absoluten Zahlen schlechteste wiesen folgende Aktien auf: Hiscox, Unilever und Medtronic.

Wenngleich diese Unternehmen aufgrund ihrer defensiveren Geschäftsmodelle während der Markteuphorie im Januar weniger gefragt waren, sind wir weiterhin von den langfristig, positiven Aussichten überzeugt.

Neu aufgenommen haben wir Nike, den weltweit führenden Hersteller von Sportschuhen und -bekleidung. Aus unserer Sicht spiegelt der unterbewertete Aktienkurs die Kombination aus einer unglaublich starken Marke und dem weltweiten strukturellen Wandel zu Gesundheit und Wellness nicht vollständig wider. Die Versicherungsgesellschaft Chubb haben wir nach einer starken Performance im jüngsten Marktrückgang aus dem Portfolio genommen, und wir verkauften auch das US-Versorgungsunternehmen CMS Energy, um unserer aktualisierten ESG-Richtlinie gerecht zu werden. Die Bewertung des Portfolios ist nach wie vor attraktiv.

Historische Wertentwicklung

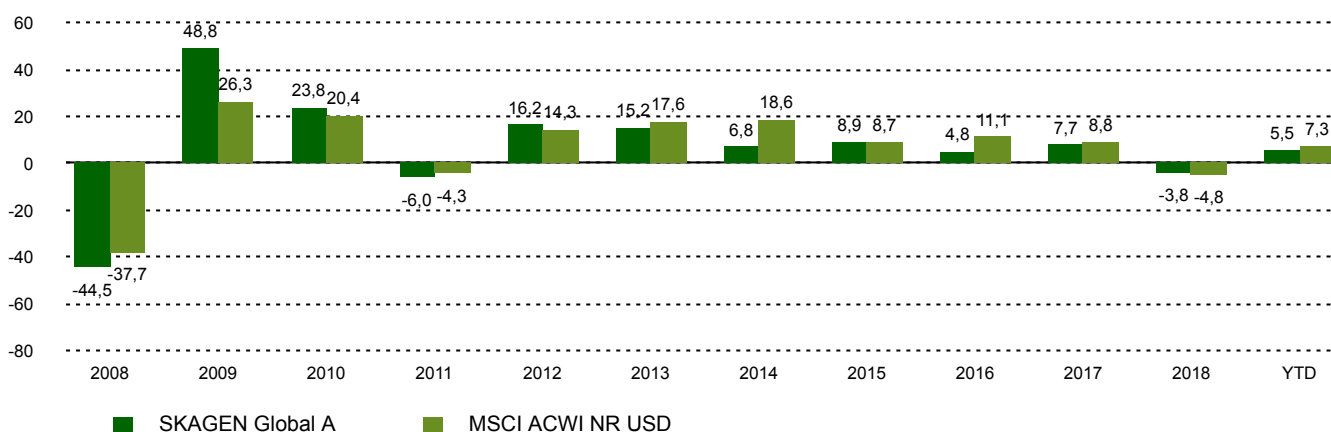
Zeitraum	SKAGEN Global A	Referenzindex
Letzter Monat	5,5%	7,3%
Laufendes Jahr	5,5%	7,3%
Letztes Jahr	0,0%	0,0%
Letzten 3 Jahre	7,2%	9,7%
Letzten 5 Jahre	6,7%	10,2%
Letzten 10 Jahre	12,0%	12,1%
Seit Auflage	13,1%	4,5%

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	174,40 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2018)	1.07%
Referenzindex	MSCI ACWI NR USD
Fondsvermögen	2396,88 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 (%)
DSV A/S	3,32	0,57
Samsung Electronics Co Ltd	3,18	0,42
UPM-Kymmene OYJ	3,33	0,38
Tyson Foods Inc	2,20	0,26
Waters Corp	1,57	0,22



Die grössten negativen Beiträger

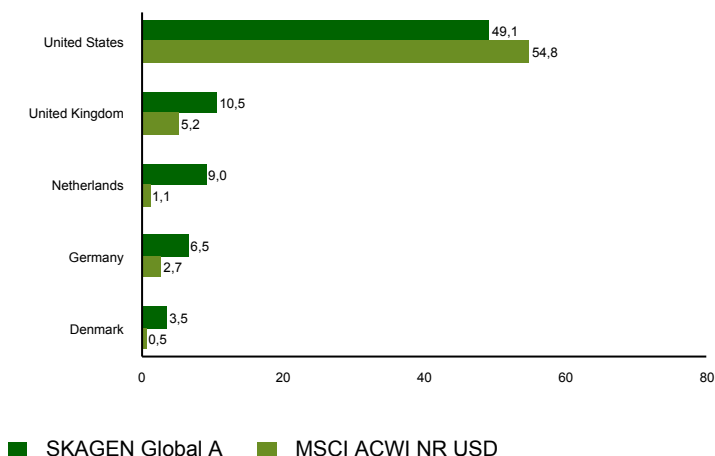
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Hiscox Ltd	4,76	-0,62
Unilever NV	4,86	-0,21
Medtronic PLC	2,44	-0,13
Intercontinental Exchange Inc	5,50	-0,10
Beazley PLC	4,90	-0,06

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/01/2019 sofern nicht anders angegeben.

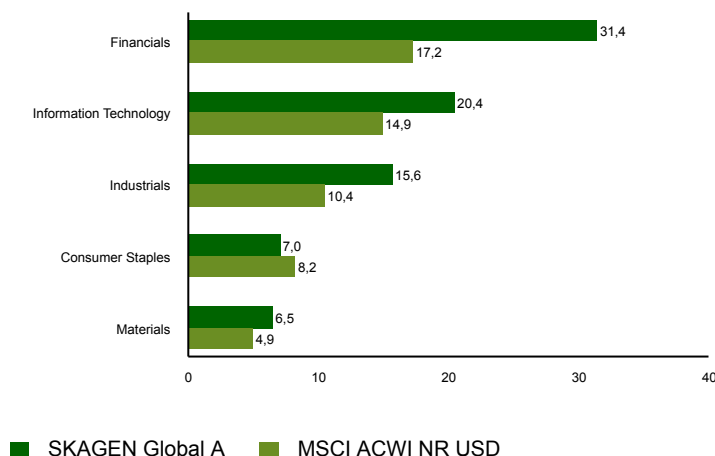
Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	5,5
Unilever CVA	Consumer Staples	Netherlands	4,7
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,7
Hiscox	Financials	United Kingdom	4,4
Microsoft	Information Technology	United States	4,4
Marsh & McLennan	Financials	United States	3,7
DSV	Industrials	Denmark	3,5
Relx Plc	Industrials	United Kingdom	3,5
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	3,5
UPM-Kymmene OYJ	Materials	Finland	3,4
Top 10 Positionen in %			41,2

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.