

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30/08/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Kommentar

Der globale Aktienmarkt hat leicht nachgegeben, und die Rohölpreise fanden sich kurzfristig in einem Bärenmarkt. Der argentinische Aktienmarkt implodierte am 12. August mit einem 48%igen Crash (gemessen in USD). Dies war der zweitgrößte eintägige Crash in der Geschichte der Aktienmärkte seit 1950. Der SKAGEN Global entwickelte sich im August besser als seine Vergleichsgröße, der MSCI AC World, und beendete den Monat, gemessen an seinem Ergebnis seit Jahresbeginn sowie über den Zeitraum von einem bzw. drei Jahren, vor dem Index. Die in absoluten Zahlen beste Wertentwicklung lieferten diese drei Positionen des Fonds: Unilever, Tyson Foods and Home Depot. Der Fleischproduzent Tyson Foods konnte im Sog der durch das afrikanische Schweinepestvirus verursachten Apokalypse in China zulegen. Die in absoluten Zahlen schlechteste Wertentwicklung lieferten diese drei Positionen des Fonds: Hiscox, JP Morgan und Mayr-Melnhof. Baxter International, ein weltweit tätiges Unternehmen aus dem Gesundheitswesen, das sich auf die Behandlung von Nierenerkrankungen und Krankenhausbedarf spezialisiert, ist eine neue Position in unserem Portfolio, die wir im Lauf des Monats August aufgebaut haben. Wir glauben, dass die Optionalität der Bilanz des Unternehmens in Verbindung mit einer besonnenen Kapitalallokation unterbewertet ist und in den nächsten 3 bis 5 Jahren einen wesentlichen Unternehmenswert schaffen kann.

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.

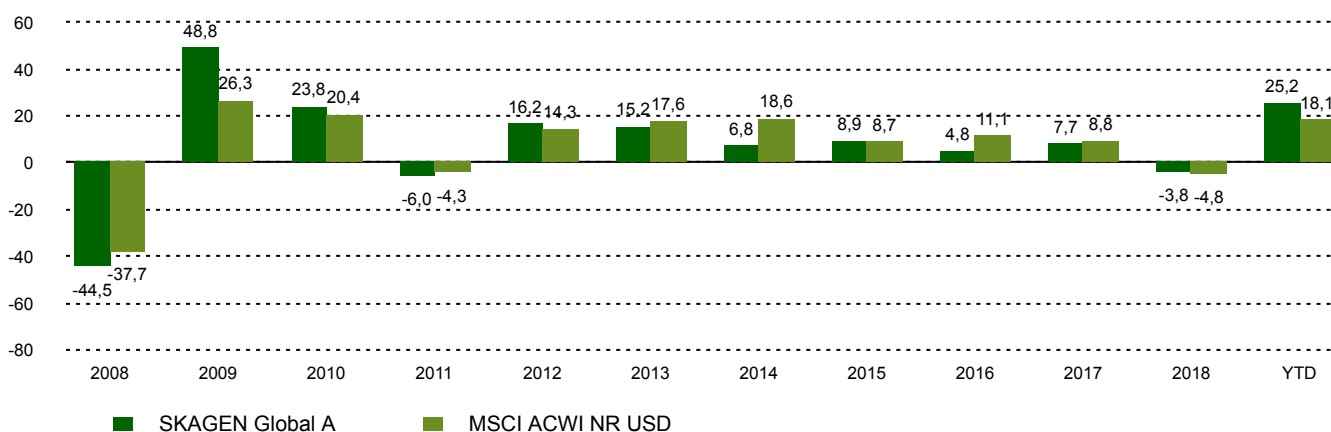
## Wertentwicklung div. Zeiträume (p.a.)

Zeitraum	SKAGEN Global A	Referenzindex
Letzter Monat	1,4%	-2,0%
Laufendes Jahr	25,2%	18,1%
Letztes Jahr	12,0%	5,2%
Letzten 3 Jahre	10,7%	9,6%
Letzten 5 Jahre	7,4%	9,4%
Letzten 10 Jahre	10,7%	11,4%
Seit Auflage	13,7%	4,8%

## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	07.08.1997
Morningstar Kategorie	Aktien weltweit Standardwerte Blend
ISIN	NO0008004009
NAV	207,04 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	1.00%
TER (2018)	1.07%
Referenzindex	MSCI ACWI NR USD
Fondsvermögen (Mio €)	2873,44 EUR
Anzahl der Positionen	37
Portfolioteam	Knut Gezelius

## Wertentwicklung Kalenderjahre (in %)



The benchmark index prior to 1/1/2010 was the MSCI World Index.

## Performancebeiträge



### Die grössten positiven Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Unilever NV	4,76	0,51
Tyson Foods Inc	2,00	0,39
Home Depot Inc/The	2,76	0,28
DSV A/S	3,79	0,26
CME Group Inc	1,80	0,25



### Die grössten negativen Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Hiscox Ltd	4,22	-0,24
JPMorgan Chase & Co	2,82	-0,06
Mayr Melnhof Karton AG	1,11	-0,05
Adobe Inc	3,11	-0,04
Samsung Electronics Co Ltd	2,00	-0,02

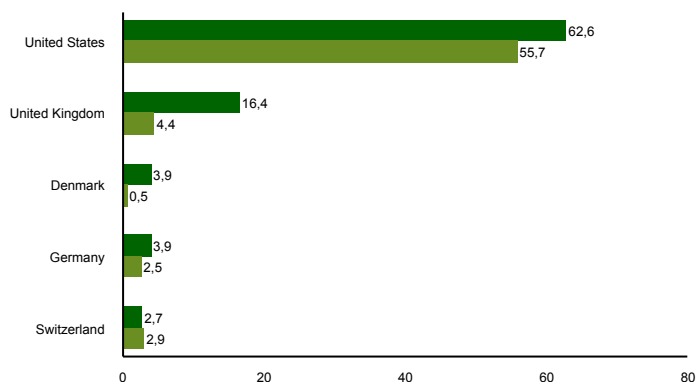
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30/08/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Top 10 Positionen

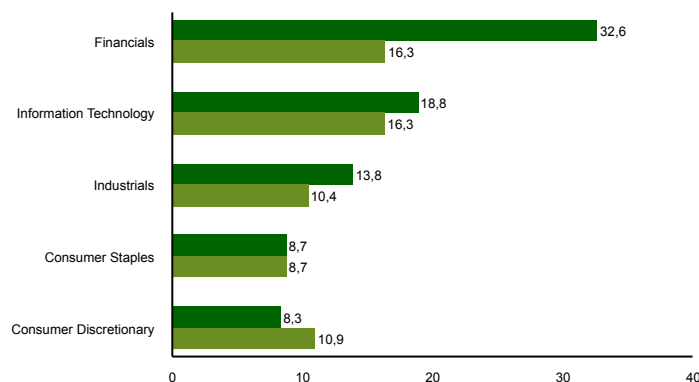
Name	Sektor	Land	%
Intercontinental Exchange Inc	Financials	United States	6,0
Microsoft Corp	Information Technology	United States	5,2
Unilever NV	Consumer Staples	United Kingdom	5,0
Beazley PLC	Financials	United Kingdom	4,6
Hiscox Ltd	Financials	United Kingdom	4,1
Marsh & McLennan Cos Inc	Financials	United States	3,9
DSV A/S	Industrials	Denmark	3,9
Accenture PLC	Information Technology	United States	3,7
Mastercard Inc	Information Technology	United States	3,2
Adobe Inc	Information Technology	United States	3,0
Top 10 Positionen in %			42,6

## Länderallokation



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

## Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Global A ■ MSCI ACWI NR USD

## Kontakt



+49 69 247 568 9660



josc@skagenfunds.de



SKAGEN AS – Zweigniederlassung  
Frankfurt, Barckhausstraße 1, 60325  
Frankfurt am Main  
[www.skagenfunds.de](http://www.skagenfunds.de)

## 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 Zweigniederlassung 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.