

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

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die Schwäche der Währungen in aufstrebenden Märkten war das Thema des Monats. Die schwache Lira belastete weiterhin unsere türkischen Bestände, darunter auch Sabanci. Auch bei unseren brasilianischen Beteiligungen Cosan und Marfrig war die Währungsschwäche ein wesentlicher Faktor für deren negativen Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Marfrig enttäuschte auch bei der Veräußerung der US-Tochter Keystone mit einem unter den Erwartungen liegenden Verkaufspreis.

Die Stimmung rund um Samsung Electronics war positiv, da der Markt einen langfristig stärkeren („Stronger for longer“) Zyklus in der zentralen Speichersparte einbezieht. Dank der ermutigenden Ergebnisse kommt die Richtungsänderung bei Ericsson endlich ein wenig in Fahrt. Das indische Agrarchemieunternehmen UPL präsentierte sich nach der Bekanntgabe der Übernahme von Arysta stark.

Wir streben eine Erhöhung des Fondsumschlags an, die wir durch eine Absenkung der Schwelle für das Hinzufügen neuer Positionen erreichen möchten. Auf diesem Weg kamen bereits im August zwei neue Positionen dazu. Derzeit sehen wir für das Portfolio ein Wachstumspotenzial von fast 50 % in einem Anlagehorizont von zwei Jahren. Das Portfolio wird mit einem Kurs-Ertrags-Verhältnis von rund 8x 19e gehandelt, was einem Schwellenmarkt-Abschlag von mehr als 25 % und einem Industriemarkt-Verhältnis von 15x entspricht.

Historische Wertentwicklung

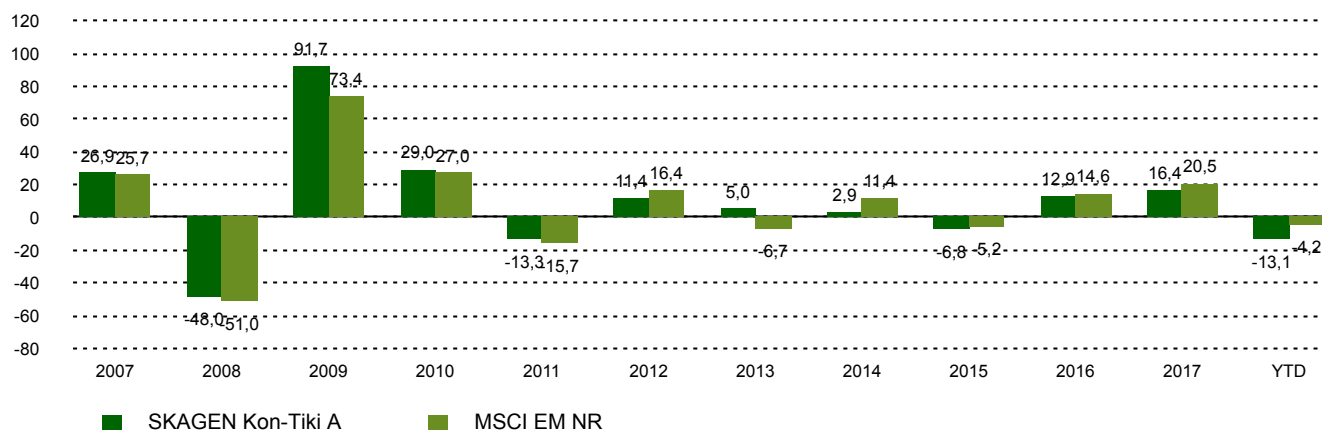
Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	-5,7%	-2,1%
Laufendes Jahr	-13,1%	-4,2%
Letztes Jahr	-7,7%	1,3%
Letzten 3 Jahre	6,1%	10,1%
Letzten 5 Jahre	3,5%	7,8%
Letzten 10 Jahre	5,3%	5,9%
Seit Auflage	11,8%	7,6%

Der Fonds investiert in erstklassigen, preisgünstigen Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder deren Geschäftstätigkeit auf Schwellenländer ausgerichtet ist. Ziel ist es, die bestmögliche risikoangepasste Rendite zu erzielen. SKAGEN Global eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren.

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	81,25 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2017)	1.59%
Referenzindex	MSCI EM NR
Fondsvermögen	2224,10 EUR
Anzahl der Positionen	47
Portfolioteam	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,19	0,46
Ericsson	3,15	0,31
Richter Gedeon Nyrt	1,82	0,21
UPL Ltd	1,73	0,20
SHINEWAY PHARM	1,32	0,16

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Haci Omer Sabanci Holding AS	2,60	-1,17
Marfrig Global Foods SA	1,15	-0,43
Naspers Ltd	5,54	-0,43
Cosan Ltd	2,23	-0,40
X5 Retail Group NV	2,86	-0,37

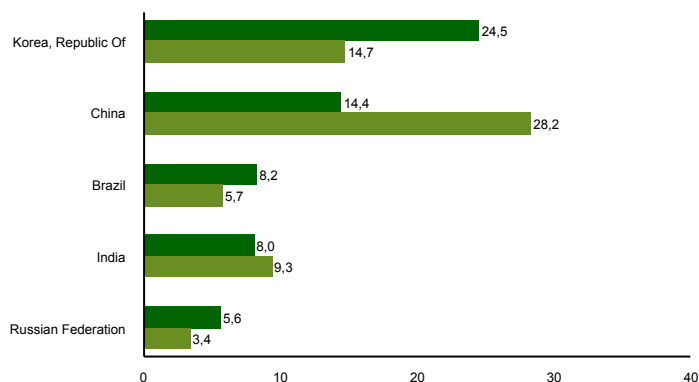
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

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

Top 10 Positionen

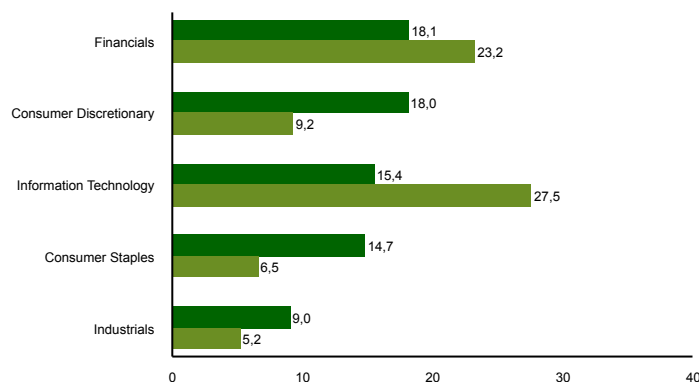
Position	Sektor	Land	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	7,9
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,0
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	5,2
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,3
Ericsson	Information Technology	Sweden	3,2
Borr Drilling	Energy	Norway	3,2
State Bank of India	Financials	India	3,1
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	2,9
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	2,8
China Unicom Hong Kong Ltd	Telecommunication Services	China	2,8
Top 10 Positionen in %			40,4

Land Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM 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.