

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

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die Aktienmärkte in den Emerging Markets hatten einen guten Start ins Jahr 2019, da sowohl die langfristigen Zinsen als auch der US-Dollar aufgrund entsprechender Kommentare der US-Notenbank fielen. Zudem ließen vorsichtige Anzeichen einer Entspannung der Handelszwistigkeiten zwischen den Vereinigten Staaten und China sowie eine Lockerung der chinesischen Politik in den meisten wichtigen Anlageklassen wieder Optimismus aufkeimen. Der SKAGEN Kon-Tiki profitierte von der breiten Rallye, insbesondere in Brasilien, während der schwache Jahresauftakt in Indien Mahindra & Mahindra und die State Bank of India negativ beeinflusste. Im Januar konnten wir bei einer Reihe unserer Beteiligungen einen Teil der Verluste des Vorjahres umkehren, darunter Samsung Electronics und Naspers. Atlantic Sapphire, ein landgestützter Lachszuchtbetrieb, leistete ebenfalls einen sehr guten Beitrag, was der zunehmenden Berichterstattung durch Analysten und dem operativen Fortschritt zu verdanken ist, von dem wir uns im Rahmen unseres Unternehmensbesuchs vor Ort überzeugen konnten. Im Januar haben wir dem Portfolio keine neuen Positionen hinzugefügt, vielmehr sind wir bei dem chinesischen Automobilhersteller Great Wall ausgestiegen, der sich von den jüngsten Tiefstständen aufgrund steigender Konjunkturerwartungen stark erholt hatte.

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.

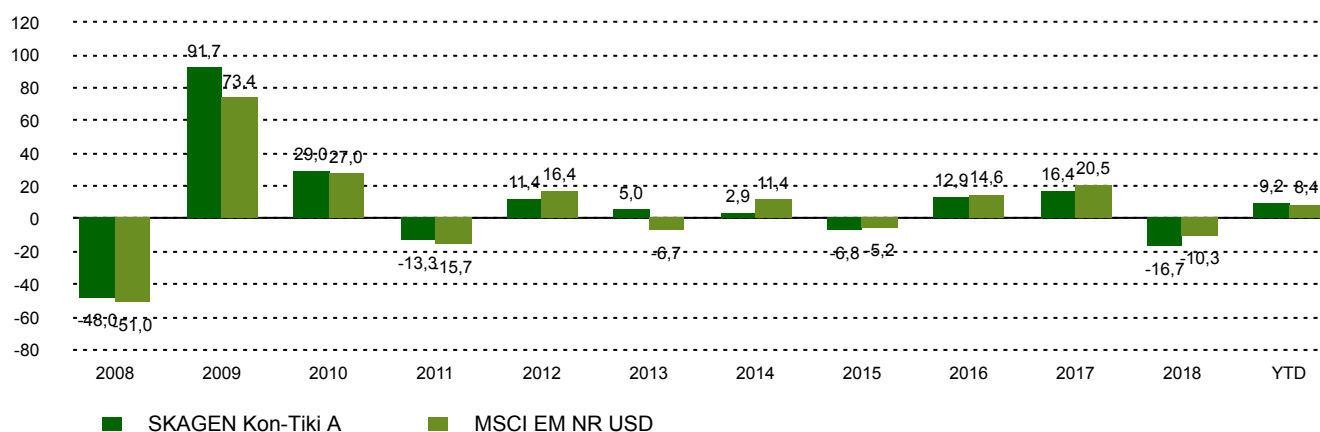
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	9,2%	8,4%
Laufendes Jahr	9,2%	8,4%
Letztes Jahr	-10,7%	-7,0%
Letzten 3 Jahre	9,2%	12,8%
Letzten 5 Jahre	3,7%	8,3%
Letzten 10 Jahre	10,9%	10,9%
Seit Auflage	11,8%	7,5%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	85,06 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2,00%
TER (2018)	1,16%
Referenzindex	MSCI EM NR USD
Fondsvermögen	1812,42 EUR
Anzahl der Positionen	50
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	7,44	0,98
Naspers Ltd	5,43	0,58
Atlantic Sapphire AS	2,40	0,58
Cia Brasileira de Distribuicao	2,66	0,57
Cosan Ltd	2,61	0,54



Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Mahindra & Mahindra Ltd	2,37	-0,48
State Bank of India	3,30	-0,19
Ghana Commercial Bank Ltd	0,72	-0,06
Ericsson	1,55	-0,04
UPL Ltd	2,65	-0,03

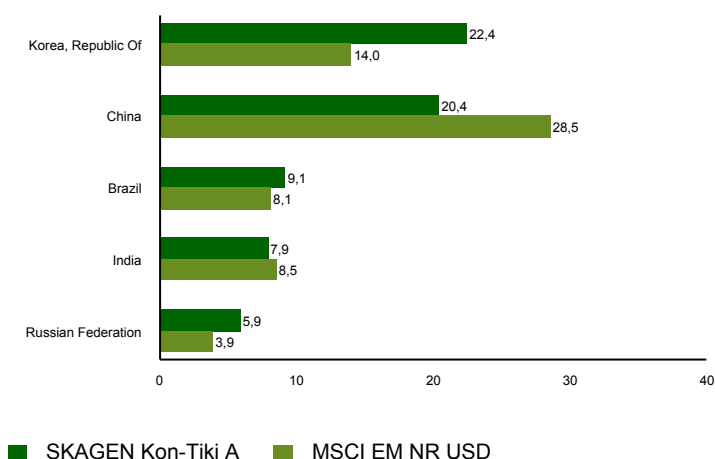
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

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

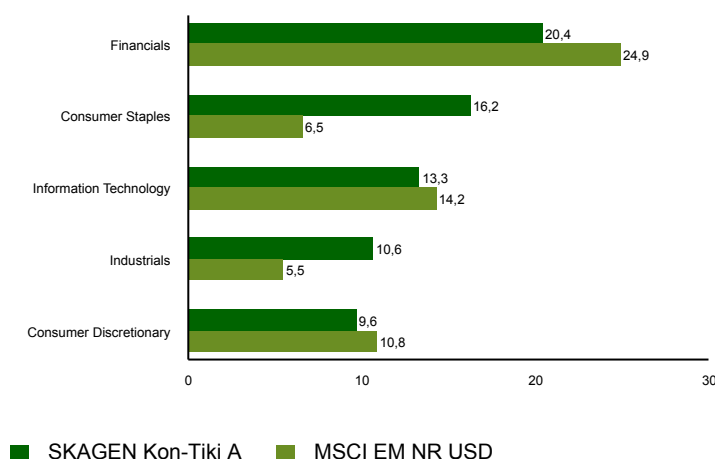
Top 10 Positionen

Position	Sektor	Land	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	7,9
Naspers	Communication Services	South Africa	5,4
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,4
Bank of China	Financials	China	3,5
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	3,3
State Bank of India	Financials	India	3,1
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,0
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	2,9
UPL	Materials	India	2,6
Bangkok Bank	Financials	Thailand	2,6
Top 10 Positionen in %			38,8

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.