

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Nachdem wir im zweiten Halbjahr 2018 die Zügel bei Kon-Tiki übernommen hatten, verbrachten wir einige Zeit damit, das Portfolio durch eine Anpassung der Positionsgrößen und das Aufnahme neuer Positionen neu auszurichten. Diese Veränderungen liefern nun erste, positive Ergebnisse, während wir gleichzeitig etwas Rückenwind von unserer Valuephilosophie verspüren. Im Februar, und über die vergangenen sechs Monate hinweg, schnitt der Kon-Tiki besser ab, als seine Vergleichsgröße. Einige unserer neuen Positionen waren hinsichtlich ihres Beitrags zur Wertentwicklung des Fonds im Februar unter den Spitzenreitern. Ping An Insurance, Chinas größter börsennotierter Finanzkonzern, nähert sich nach stabilen Leistungen rasch unserem Kursziel. Im zweiten Halbjahr 2018 haben wir unsere Position UPL, einem indischen Unternehmen im Bereich der landwirtschaftlichen Nutzpflanzen, erheblich ausgebaut; die seither erkennbar guten Leistungen spiegeln sich nun in der Stärke des Unternehmens wider. Wuliangye Yibin, ein chinesischer Weißbierhersteller, gab im Februar eine positive Gewinnmeldung heraus. Diese Position legte um mehr als 50 % zu, seit wir sie Ende 2018 in unser Portfolio aufgenommen hatten. Unser Kupferminenbetreiber Ivanhoe, den wir im zweiten Halbjahr 2018 erworben hatten, erzielte beispiellose Schürferfolge, dank derer sowohl das operative als auch das politische Risiko deutlich rückläufig ist.

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.

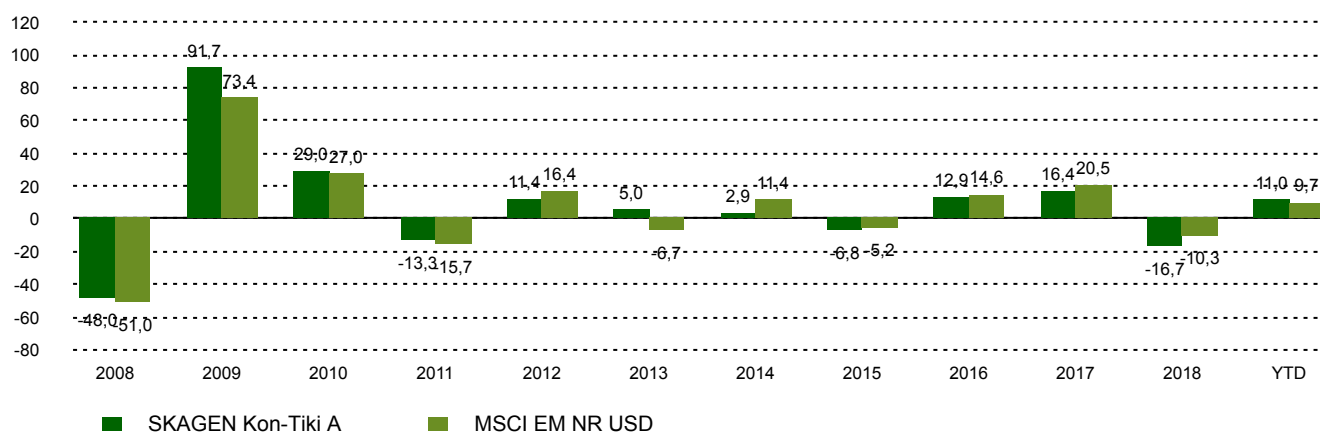
## Historische Wertentwicklung

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

## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	86,54 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2018)	1.16%
Referenzindex	MSCI EM NR USD
Fondsvermögen	1962,25 EUR
Anzahl der Positionen	51
Portfolioteam	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

## Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



## Beiträger laufender Monat



### Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
PING AN	4,70	0,55
UPL Ltd	2,56	0,34
Wuliangye Yibin Co Ltd	1,71	0,33
Ivanhoe Mines Ltd	1,23	0,31
Hollysys Automation Technologi	2,35	0,26



### Die grössten negativen Beiträger

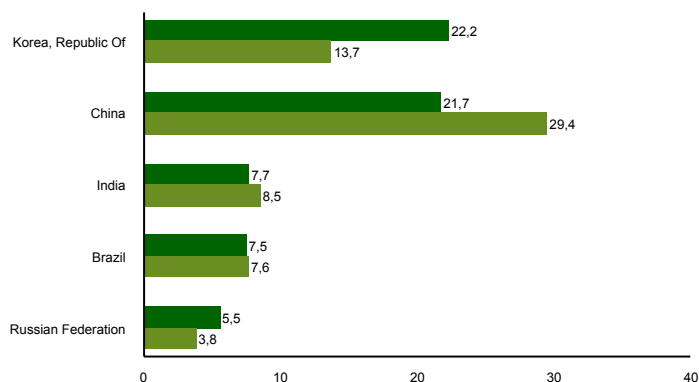
Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,83	-0,28
State Bank of India	2,87	-0,19
Naspers Ltd	5,28	-0,17
Richter Gedeon Nyrt	1,99	-0,17
Hyundai Motor Co	4,28	-0,17

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

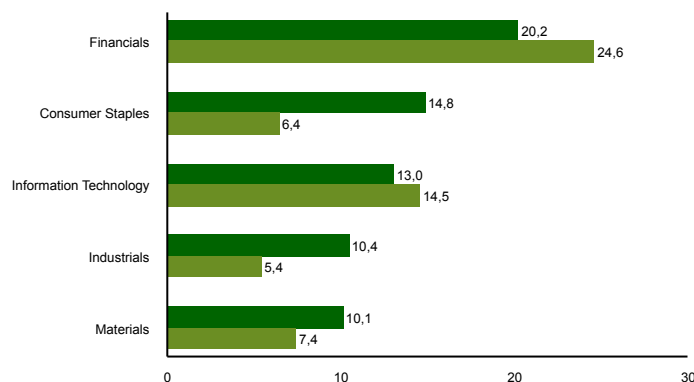
## Top 10 Positionen

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

## Land Aktienanteil



## Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

## 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.