

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Im April konnten die globalen und die auch Schwellenmarktaktien weiter zulegen, da die früher als erwartet angelaufene Flexibilität der Zentralbanken Anzeichen einer Wachstumsstabilisierung mit sich brachte. Eine Mischung aus chinesischer Reflation und nachlassenden Handelsspannungen unterstützte insbesondere China und Taiwan. Der Kon-Tiki blieb trotz einer deutlichen Untergewichtung dieser Märkte robust. Da Ericsson die geplante Trendwende umgesetzt hat und der Markt für Mobilgeräte wieder auf Wachstumskurs ist, sind wir aus dieser Position ausgestiegen. Turkish Airlines hat dagegen den Weg in unser Portfolio gefunden. Der neue Istanbuler Flughafen bietet Wachstumschancen, ist strategisch günstig für den Transitverkehr Europa/Mittlerer Osten und Asien gelegen und seine Kostenstruktur ist ähnlich jener von Billigfluggesellschaften, was eine starke Wettbewerbspositionierung gewährleistet. Naspers lieferte den stärksten positiven Beitrag zum Fondsergebnis, nachdem als Reaktion auf den Abschlag auf den NAV bekannt gegeben wurde, dass eine Börsennotierung der „NewCo“ in Amsterdam geplant ist. Der russische Lebensmitteleinzelhändler X5 überraschte mit einem starken operativen Ergebnis in einem schwierigen Markt. Nach einer starken Performance im bisherigen Jahresverlauf zeigte sich China Unicom im April mit etwas enttäuschenden Ergebnissen eher schwach. Golar scheint durch die Komplexität des Investment Case zurückgehalten zu werden.

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.

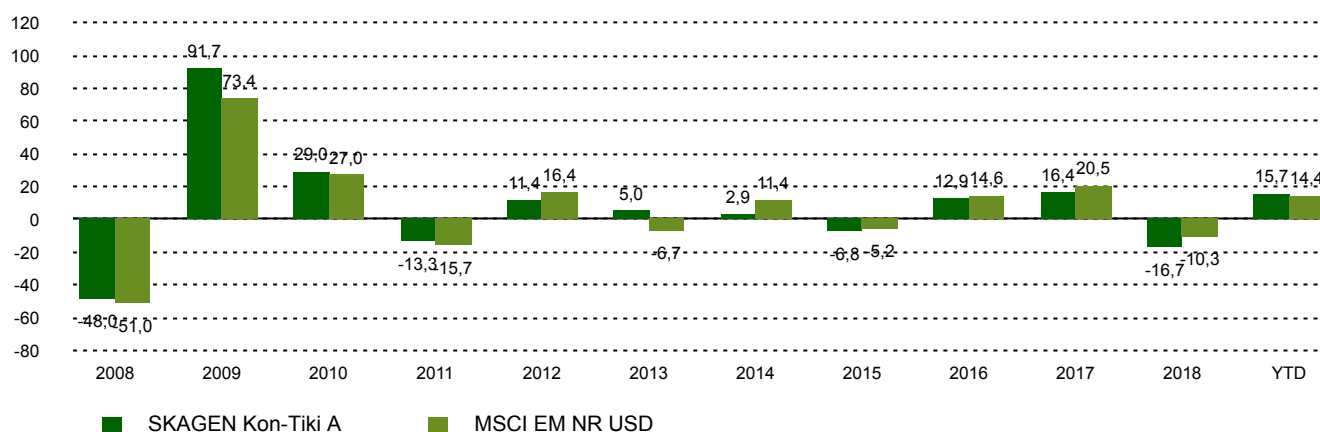
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	2,1%	2,3%
Laufendes Jahr	15,7%	14,4%
Letztes Jahr	-3,2%	2,1%
Letzten 3 Jahre	8,3%	12,0%
Letzten 5 Jahre	4,4%	8,6%
Letzten 10 Jahre	9,0%	9,3%
Seit Auflage	12,0%	7,8%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	90,14 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2018)	1.16%
Referenzindex	MSCI EM NR USD
Fondsvermögen	1980,37 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 (%)
Naspers Ltd	4,76	0,57
X5 Retail Group NV	2,64	0,52
Hyundai Motor Co	4,19	0,51
PING AN	4,50	0,43
Euronav NV	2,09	0,32

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
China Unicom Hong Kong Ltd	3,16	-0,21
Golar LNG Ltd	2,17	-0,17
Borr Drilling Ltd	2,16	-0,17
Mahindra & Mahindra Ltd	2,13	-0,16
LG Chem Ltd	2,29	-0,14

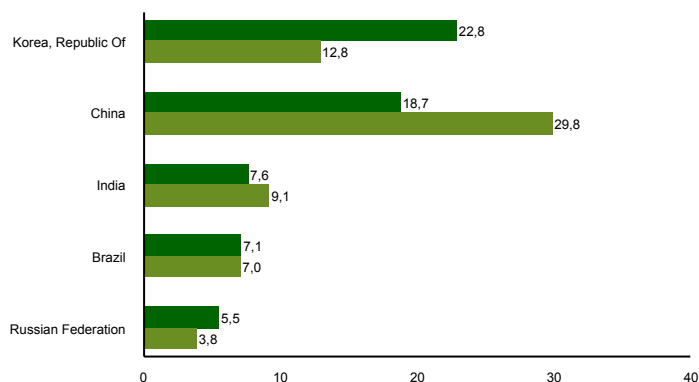
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30/04/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

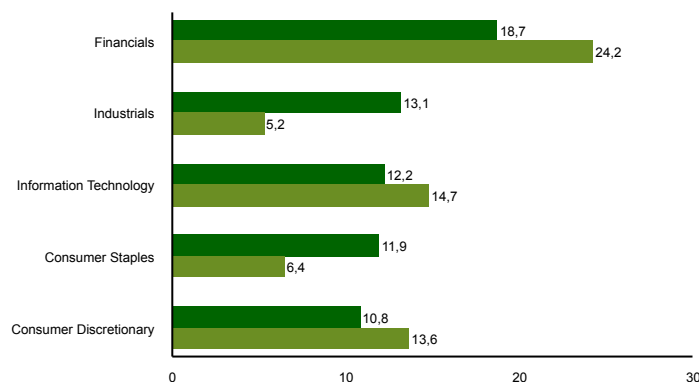
Position	Sektor	Land	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	7,9
Naspers	Communication Services	South Africa	4,5
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,4
Bank of China	Financials	China	3,6
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,3
State Bank of India	Financials	India	3,0
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	3,0
Ping An Insurance Co	Financials	China	2,7
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	2,6
UPL	Materials	India	2,5
Top 10 Positionen in %			37,6

Land Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Sektor Aktienanteil



■ 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.