

Kommentar

Während das Jahr 2020 vielversprechend begann, sorgten neue Kenntnisse über die Schwere des Ausbruchs des bisher unbekanntes Coronavirus in China für eine Richtungswechsel. In der zweiten Januarhälfte gaben daher viele Aktienmärkte nach. Während das direkte Engagement des SKAGEN Kon-Tiki in chinesischen Aktien relativ gering ist, fielen unsere eher zyklischen Bestände wie Ivanhoe Mines, Golar LNG und Euronav stark, da allgemein ein breiterer Konjunkturabschwung befürchtet wird. Unter unseren chinesischen Beteiligungen wirkten sich sowohl China Unicom, das enttäuschende vorläufige Ergebnisse meldete, als auch die Bank of China negativ auf das Portfolio aus. Trotz der kurzfristigen Konjunkturbeeinträchtigung stieg Samsung Electronics nach Bekanntgabe der Unternehmensgewinne für 2019 und einem positiven Ausblick für 2020 weiter. Positive Beiträge zur Wertentwicklung lieferten auch andere koreanische Beteiligungen, etwa Samsung SDI oder LG Chem, während Atlantic Sapphire aufgrund der positiven operativen Dynamik und dank Insider-Käufen anstieg. Nachdem Lundin Mining unser Kursziel erreicht hatte, verkauften wir dieses Papier. Ebenso stiegen wir bei Tullow Oil aus, hier aufgrund der vom Unternehmen vorgenommenen enttäuschender Korrekturen. Wir fügten dem Fonds eine neue Position – den chinesischen Gerätehersteller Hisense – hinzu. Hier erwarten wir eine erhebliche Aufwertung, da das Unternehmen mit der Konsolidierung der Gewinne aus seinem profitablen Klimaanlagen-Joint Venture mit Hitachi beginnt.

Der Fonds investiert in erstklassigen, preisgünstigen Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausübt 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.

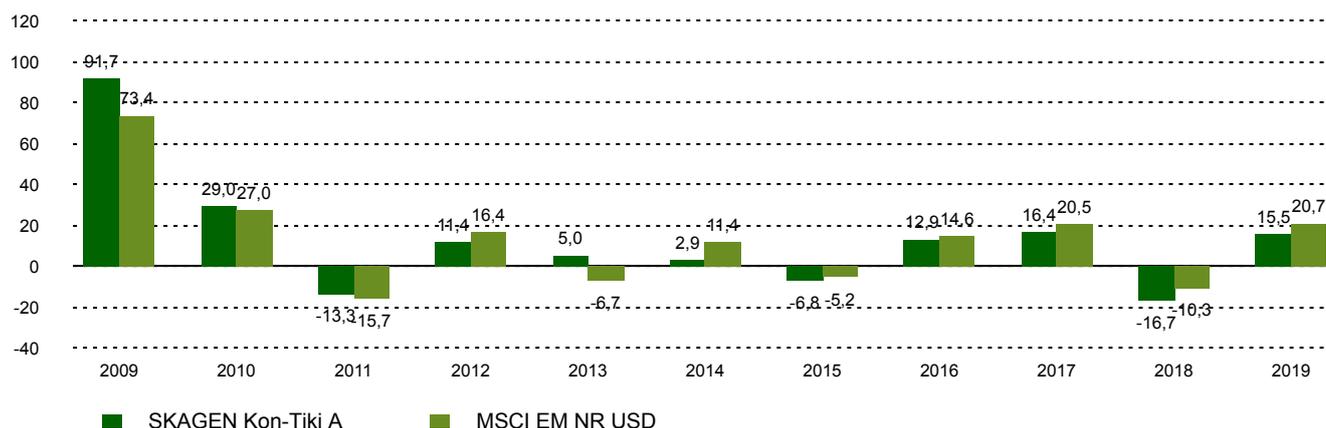
Wertentwicklung div. Zeiträume (p.a.)

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

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	86,86 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2019)	1.51%
Referenzindex	MSCI EM NR USD
Fondsvermögen (Mio €)	1679,58 EUR
Anzahl der Positionen	44
Portfolioteam	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

Wertentwicklung Kalenderjahre (in %)



Performancebeiträge

Die grössten positiven Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,86	0,54
Atlantic Sapphire AS	3,52	0,34
X5 Retail Group NV	2,73	0,31
Samsung SDI Co Ltd	1,87	0,31
Mahindra & Mahindra Ltd	1,99	0,19

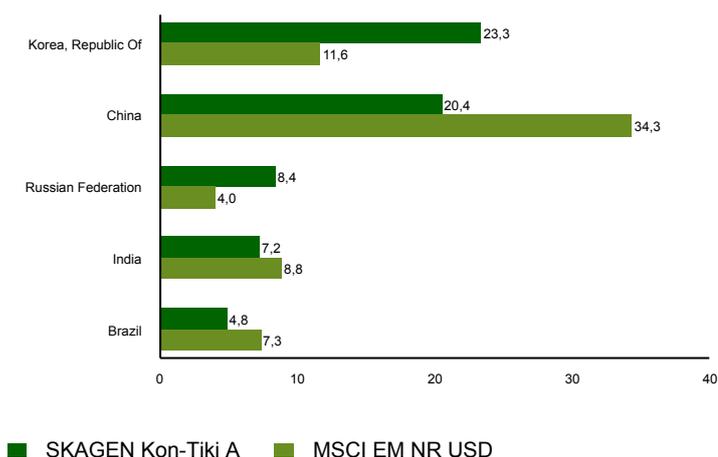
Die grössten negativen Beiträge

Name	Anteil (%)	Beitrag (%)
Ivanhoe Mines Ltd	2,85	-0,53
Golar LNG Ltd	1,62	-0,48
Euronav NV	2,75	-0,44
LG Electronics Inc	3,37	-0,21
Bangkok Bank PCL	2,10	-0,20

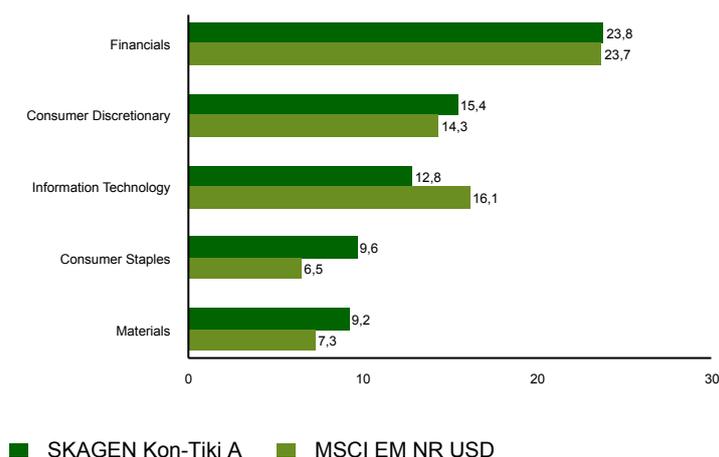
Top 10 Positionen

Name	Sektor	Land	%
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,3
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,5
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	Norway	3,7
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	3,5
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,3
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,1
Bank Of China Ltd	Financials	China	3,1
State Bank of India	Financials	India	3,0
X5 Retail Group NV	Consumer Staples	Russian Federation	2,9
Top 10 Positionen in %			40,8

Länderallokation



Sektor Aktienanteil



Kontakt



+49 69 247 568 9660



josc@skagenfunds.de



SKAGEN AS – Zweigniederlassung
Frankfurt, Barckhausstraße 1, 60325
Frankfurt am Main
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.