

Avkastningskommentar

Med resultatseongen godt i gang har forventningene til vekstmarkedene økt igjen. Dette har bidratt til at vekstmarksaksjene fortsatte å slå de utviklede markedene i juli. Valutakursene svinger, og en svakere dollar har hatt negativ innvirkning på fondets absoluttavkastning. Naspers var en sterk bidragsyter på grunn av optimistiske utsikter for vekst i Tencent (Naspers eier 33 prosent). Positiv utvikling i Naspers øvrige eiendeler gjør oss positive til en fortsatt oppvurdering. Den ledende dagligvarekjeden i Brasil GPA var også en sterk bidragsyter etter kunngjøringen av positive resultater. Det ser ut til at den lenge varslede snuoperasjonen er på vei. Hyundai leverte, som forventet, dårlige resultater og selskapet ble den dårligste bidragsyteren i måneden. Resultatene var preget av svakt salg i Kina og USA. Fondet solgte seg ut av Bharti Airtel etter en sterk innhenting på grunn av bedre operasjonelle betingelser, etter en lang og volatil reise i SKAGEN Kon-Tiki. De 35 største posisjonene utgjør 85 prosent av fondet. Porteføljen er verdsatt til en vektet P/E på 11,3x mot 13,5x for referanseindeksen. Gjennomsnittlig vektet oppside mot kursmålet er rundt 30 prosent.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene.

Målet er å gi andelseierne best mulig risikoustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

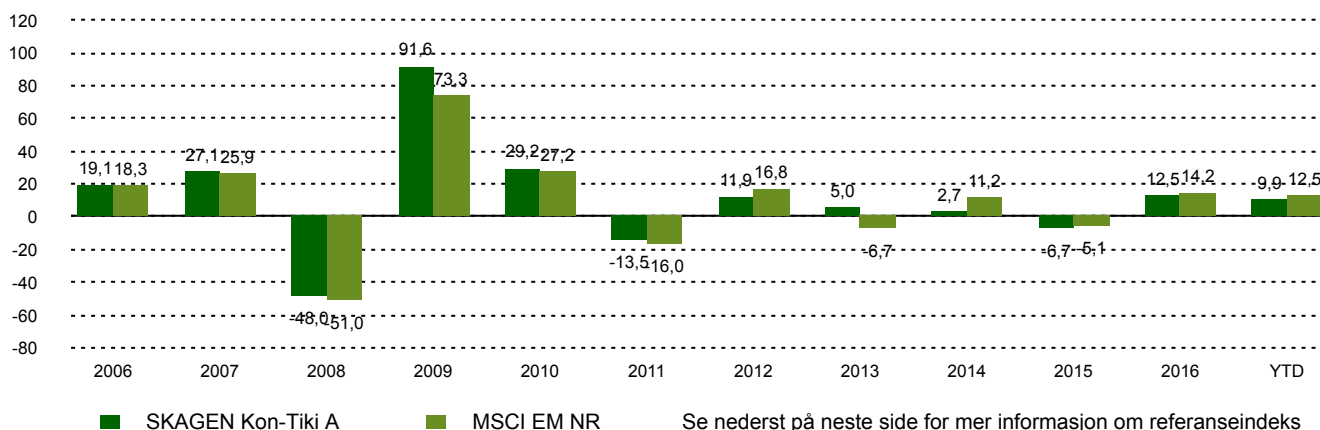
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	1,2%	2,9%
Hittil i år	9,9%	12,5%
Siste år	16,4%	18,5%
Siste 3 år	3,2%	6,8%
Siste 5 år	4,7%	5,7%
Siste 10 år	4,6%	3,5%
Siden start	13,3%	8,0%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	656,63 DKK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2016)	1.81%
Referanseindeks	MSCI EM NR
Forvaltningskapital (mill.)	25709,39 DKK
Antall poster	52
Hovedforvalter	Knut Harald Nilsson

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Naspers	4,94	0,30
Cia Brasileira de Distribuicao	2,51	0,28
Rumo Logistica Operadora	1,56	0,27
Banrisul	2,59	0,25
Cosan Ltd	2,82	0,21



Største negative bidragsytere

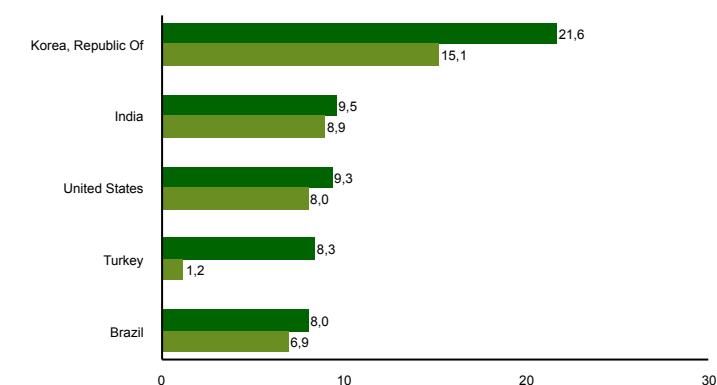
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Motor	7,61	-0,96
LG Electronics	2,59	-0,46
Sabanci Holding	4,62	-0,34
Ericsson	1,61	-0,27
Richter Gedeon	3,46	-0,21

I NOK for alle andelsklasser

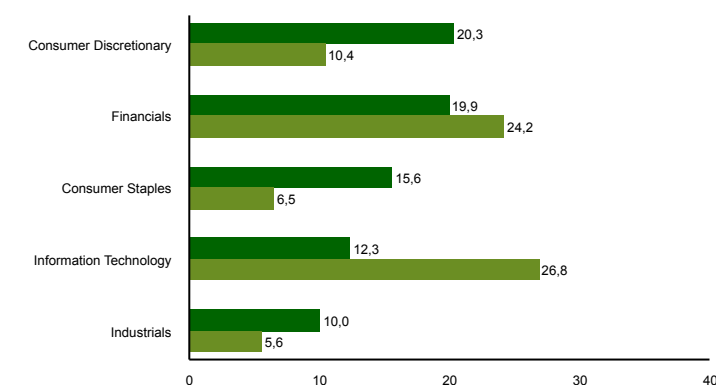
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	7,15
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,86
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,95
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	Turkey	4,25
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	3,98
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	3,73
State Bank of India	Financials	India	3,38
Richter Gedeon	Health Care	Hungary	3,18
Cosan	Consumer Staples	United States	2,74
SBI Holdings	Financials	Japan	2,71
Samlet vektning			42,94

Landeksponering (topp 5)


■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Bransjefordeling (topp 5)


■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Kontakt



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Kgs. Nytorv 8, 4. sal 1050 København K

Viktig informasjon

Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Alle SKAGENs aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljeforvalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.

Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 1/1/2004 var MSCI World AC referanseindeks. Dette gjenspeiles ikke i tabellen/grafen over som viser MSCI Emerging Markets siden fondets start.