

Avkastningskommentar

Den økte volatiliteten fortsatte inn i februar, hvor de fleste brede, globale indekser viste negativ avkastning for måneden. Vekstmarkedsaksjer ble støttet av tilstrømming av penger og leverte bedre avkastning enn tilsvarende selskaper i de utviklede markedene. Fondet leverte stort sett på linje med referanseindeksen, godt hjulpet av sterke resultatrapporter for 2017. Den kinesiske legemiddelprodusenten China Shineway er på vei tilbake på investorenes radar, og den svenske telekomgiganten Ericsson steg – godt hjulpet av økte investeringer fra aktivistfondet Cevian. De dårligste bidragsyterne State Bank of India, den brasilianske dagligvarekjeden CBD og Samsung Electronics. Vi kjøpte ingen nye, eller gikk helt ut av noen, posisjoner i februar. Vi fortsatte å øke eksponeringen i nye poster som Aeroflot, Sinotrans og Bank of China. Vi reduserte også noe i flere gode bidragsytere som Gree, Banrisul og JSE. Porteføljen er fortsatt attraktivt verdsatt til 9,5x inntjeningen i 2018 og 1,0x bokført verdi, sammenlignet med henholdsvis 11,5x og 1,8x for vekstmarkedsindeksen MSCI EM. Vi har stor tro på porteføljen, hvor 35 av de største utgjør 88 prosent av porteføljen, med en vektet oppside på 33 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.

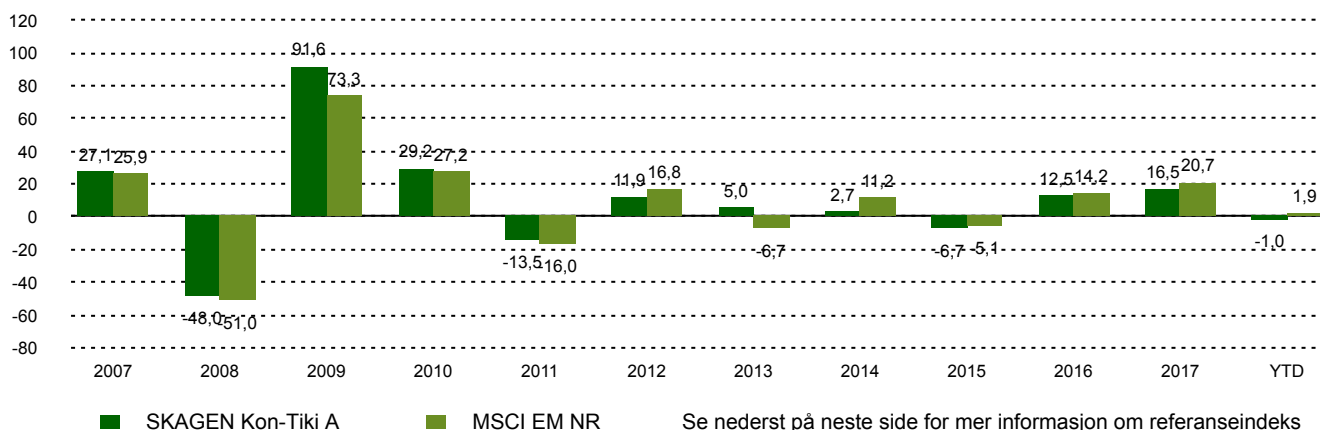
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	689,77 DKK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2017)	1.59%
Referanseindeks	MSCI EM NR
Forvaltningskapital (mill.)	21368,29 DKK
Antall poster	47
Hovedforvalter	Knut Harald Nilsson

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Banrisul	3,33	0,33
SHINEWAY PHARM	1,48	0,22
Ericsson	2,57	0,17
JSE Ltd	1,02	0,12
Golar LNG Ltd	3,33	0,12



Største negative bidragsytere

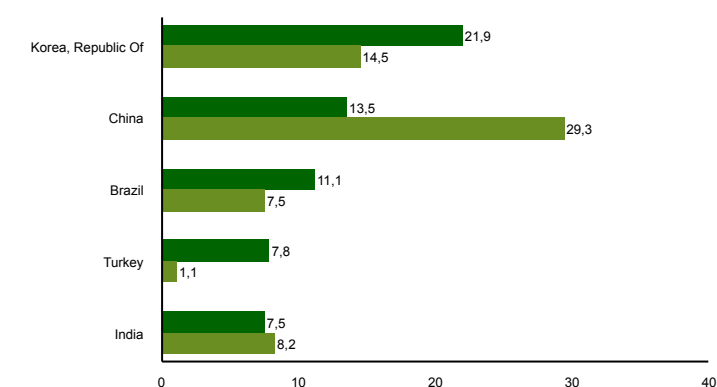
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
State Bank of India	2,57	-0,39
Cia Brasileira de Distribuicao	2,94	-0,32
Mahindra & Mahindra Ltd	4,14	-0,28
China Unicom Hong Kong Ltd	2,29	-0,28
Richter Gedeon Nyrt	2,11	-0,27

I NOK for alle andelsklasser

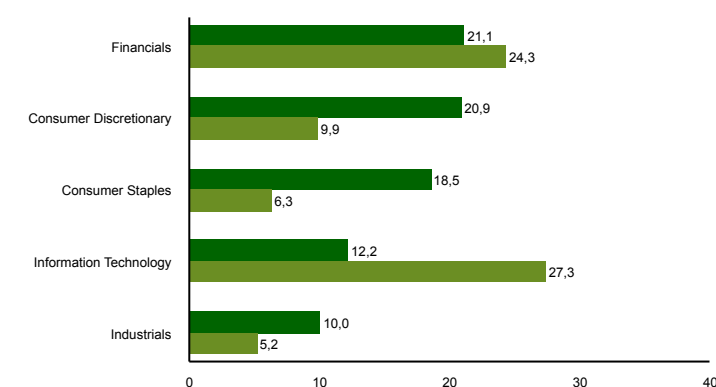
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,6
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,3
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,8
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	Turkey	4,0
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	4,0
Golar LNG	Industrials	United States	3,4
Banrisul	Financials	Brazil	3,4
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,2
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	3,0
Cia Brasileira de Distribuicao	Consumer Staples	Brazil	2,9
Samlet vekting			41,4

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, Bredgade 25A 1260 København K

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. 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.