

Avkastningskommentar

Den siste geopolitiske uroen har bidratt til økte svingninger. Dollaren har styrket seg og vekstmarkedene leverte svakere avkastning enn de utviklede. Men, det fundamentale bildet i vekstmarkedene fortsatt sterkt. Etter oppgang for Hyundai i april har aksjen falt litt tilbake etter lite nyheter om mulige aksjonærvennlige tiltak. Bannisul har falt ette skuffende resultater og lavere forventninger. Fortsatt usikkerhet til utviklingen i Tyrkia la ytterligere press på landets valuta og banksektor, inkludert Sabanci. Borr Drilling og Tullow Oil leverte i tråd med oppgang i oljeprisen. Etter en svak start på året gjorde State Bank of India et byks etter tegn på at opprydningen er over. Samsung SDI fortsatte opp på signaler om forbedring av resultater framover. Fondet kjøpte seg inn i kinesiske Robam etter kursfall på rundt 35 prosent på tre måneder. De produserer kjøkkenutstyr som komfyrer og kjøkkenventilatorer. Sterk underliggende markedsvekst, økende markedsandel samt lav verdsettelse bør være oppskriften på opptur. Med selektive investeringer i Kina er nå andelen i fondet 16 prosent (opp fra 10 prosent ved inngangen til året.) Vi ser rundt 40 prosent oppside i den nåværende porteføljen, som handles til 8 ganger Pris/Inntjening for 2019 (25 prosent rabatt til vekstmarkedene) og 1.1x Pris/Bok.

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.

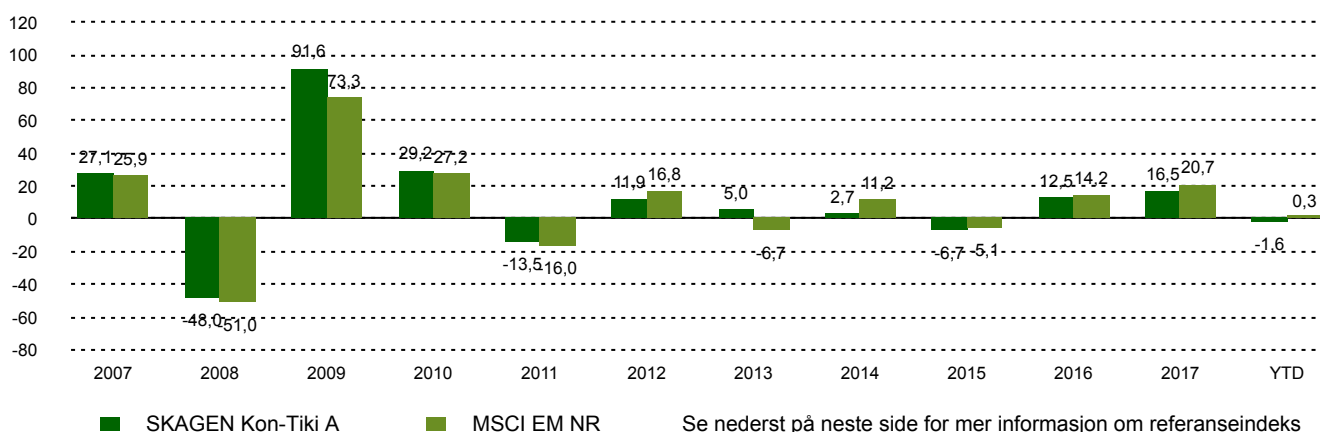
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	685,57 DKK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2017)	1.59%
Referanseindeks	MSCI EM NR
Forvaltningskapital (mill.)	19585,67 DKK
Antall poster	43
Hovedforvalter	Knut Harald Nilsson

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Borr Drilling Ltd	3,43	0,43
State Bank of India	2,35	0,25
Samsung SDI Co Ltd	2,11	0,20
Mahindra & Mahindra Ltd	4,44	0,18
Tullow Oil PLC	1,83	0,15



Største negative bidragstyttere

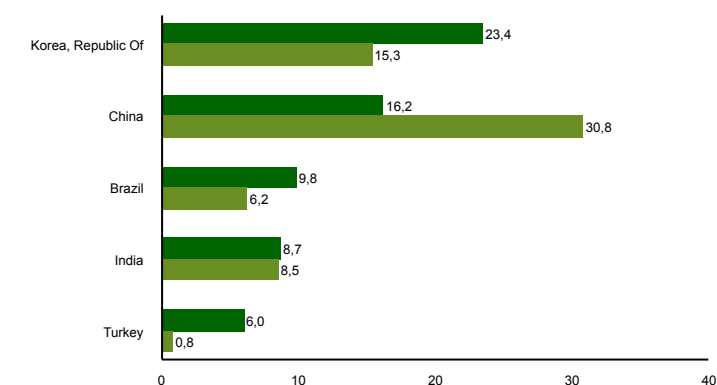
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Motor Co	6,89	-1,12
Bannisul	2,34	-0,58
Haci Omer Sabanci Holding AS	3,39	-0,47
LG Electronics Inc	3,38	-0,34
Golar LNG Ltd	4,35	-0,32

I NOK for alle andelsklasser

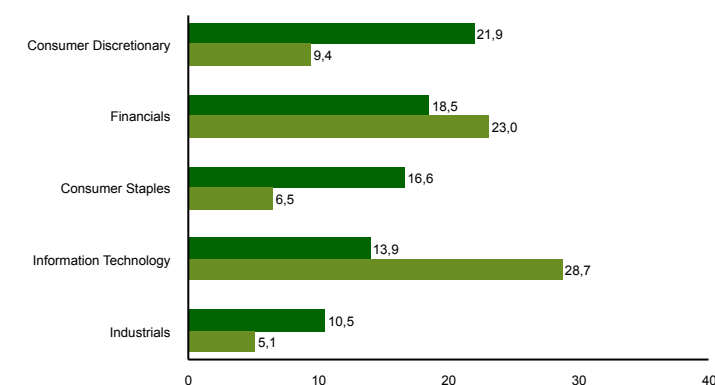
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,7
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,7
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	4,9
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,7
Golar LNG	Industrials	United States	3,9
Borr Drilling	Energy	Norway	3,6
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,3
Cia Brasileira de Distribuicao	Consumer Staples	Brazil	3,3
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	Turkey	3,3
Ericsson	Information Technology	Sweden	3,2
Samlet vekting			43,4

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.