

Alle tall er i NOK per 31.10.2017

Avkastningskommentar

SKAGEN Kon-Tiki gjorde det bedre enn sin referanseindeks i oktober, som var nok en sterk måned for de globale vekstmarkedene. Dette året har vært preget av en stødig strøm av penger inn i disse markedene (USD 72 mrd så langt i år) og en innhenting av forspranget til de mer utviklede markedene. Det er tilfredsstillende å se at fondets større posisjoner i Korea (Samsung Electronics, Hyundai Motor og LG Electronics) har gitt positive bidrag til avkastningen i løpet av måneden, alle med bakgrunn i selskapenes resultater. Fondet, gjennom sin investering i State Bank of India, fikk også et løft av en foreslått rekapitalisering av det indiske banksystemet. Naspers fortsetter å gjøre det godt på grunn av sin post i Tencent. Vår nye post Gree Electronics bidro også positivt. De største negative bidragsyterne i måneden var Banrisul og X5 Retail, selv om begge er positive bidragsytere så langt i år. Vi kjøpte oss inn i Hollsys og Lenta i løpet av oktober, samtidig som vi fortsatte å konsolidere porteføljen gjennom å selge ut noen mindre poster. Våre 35 største poster utgjør nå 86% av fondet og er verdsatt til 12,2x årets inntjening og 1,1x bokførte verdier. Referanseindeksen er verdsatt til 14,1x inntjening og 1,8x bokførte verdier. Til tross for den senere tids oppgang ser vi fortsatt en vektet oppside på 27% for fondets portefølje.

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.

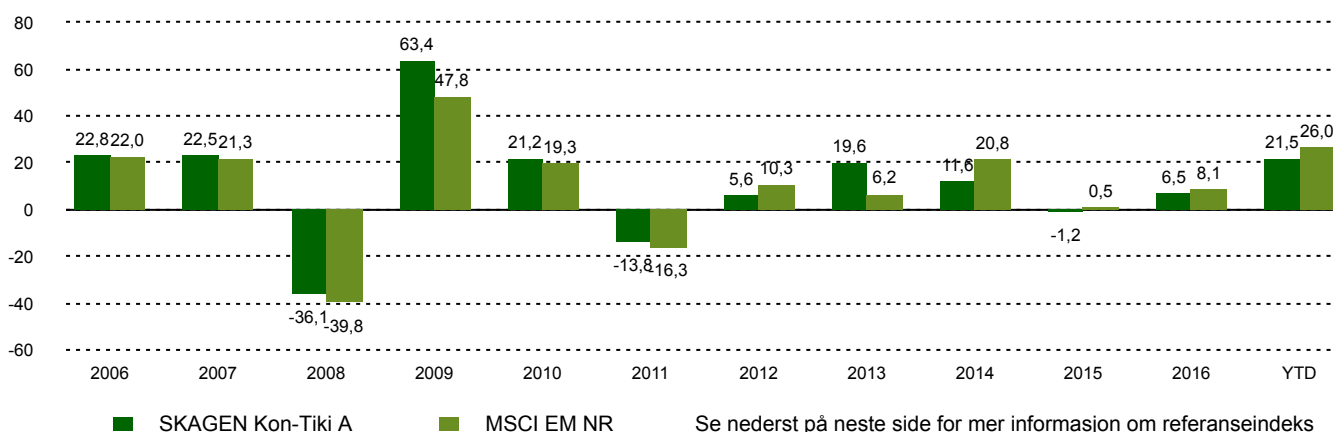
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	6,9%	6,3%
Hittil i år	21,5%	26,0%
Siste år	23,5%	25,6%
Siste 3 år	10,5%	12,8%
Siste 5 år	11,5%	12,7%
Siste 10 år	6,4%	4,9%
Siden start	15,0%	9,9%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	886,28 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2016)	1.81%
Referanseindeks	MSCI EM NR
Forvaltningskapital (mill.)	34092,97 NOK
Antall poster	51
Hovedforvalter	Knut Harald Nilsson

Avkastning siste 10 år



Bidragsytere



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics	8,19	1,03
Hyundai Motor Co	6,86	0,99
State Bank of India	2,85	0,68
Naspers Ltd	4,84	0,65
LG Electronics	2,99	0,39



Største negative bidragsytere

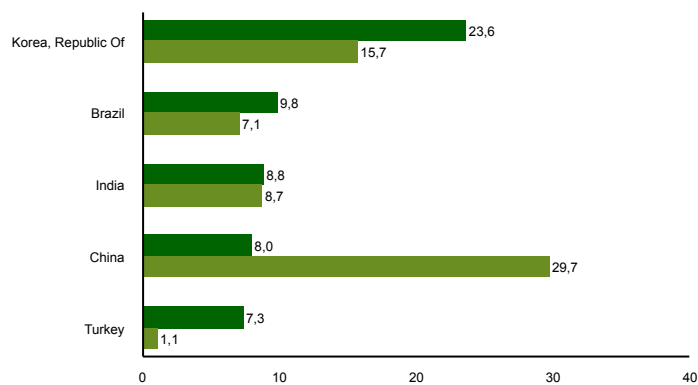
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Banrisul	2,74	-0,35
X5 Retail Group	4,34	-0,25
Golar LNG Ltd	2,24	-0,13
Indosat Tbk	1,44	-0,03
Massmart Holdings	0,40	-0,02

I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

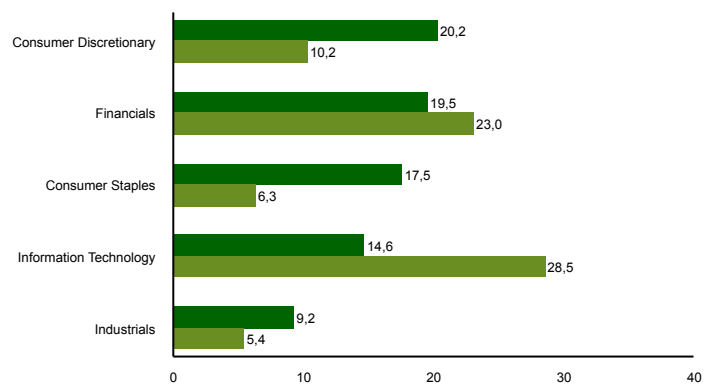
Navn	Sektor	Land	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	8,2
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,1
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,6
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	4,0
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	Turkey	3,8
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	3,5
Richter Gedeon	Health Care	Hungary	3,1
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	2,9
Kinnevik	Financials	Sweden	2,8
Cosan Ltd	Consumer Staples	Brazil	2,7
Samlet vektning			42,8

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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.