

Avkastningskommentar

SKAGEN Kon-Tiki leverte god absolutt- og relativavkastning i april. Hyundai Motor steg, etter at aktivistinvestoren Elliot kjøpte seg inn i selskapet og forlangte bedre kapitalallokering og selskapsstyring. Mahindra leverer solide salgstall som følge av bedring i etterspørselen fra landbruket. Golar LNG økte etter at de inngikk en intensjonsavtale med BP om et flytende prosessanlegg for naturgass. Indosat kom med svake tall for første kvartal på grunn av opprydding, men også tøffere konkurranse. Flere sanksjoner mot Russland førte til fall i rubelkursen, som rammet våre russiske porteføljeselskaper. Dårligere marginer for X5 Retail Group bidro også negativt. For Aeroflot vil høyere oljepris og svakere rubel få innvirkning på resultatet. Vi solgte oss ut av Eczacibasi Yatirim, da aksjekursen har nådd et rimelig nivå. Vi gikk ut av Gree Electric Appliances og Bolloré på grunn av ESG-spørsmål: Til tross for gode resultater, markerer Grees beslutning om å suspendere utbytte en forverring av selskapsstyringen – som igjen påvirker verdsettelsen negativt. For Bolloré er vi bekymret for den pågående korrupsjonsetterforskningen av styreformann og hovedeier. Med 45 selskaper i porteføljen fokuserer fondet fortsatt på de beste ideene. De 35 største postene står for 90 prosent av verdiene. Vi ser en vektet oppside på 36 prosent over to år.

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.

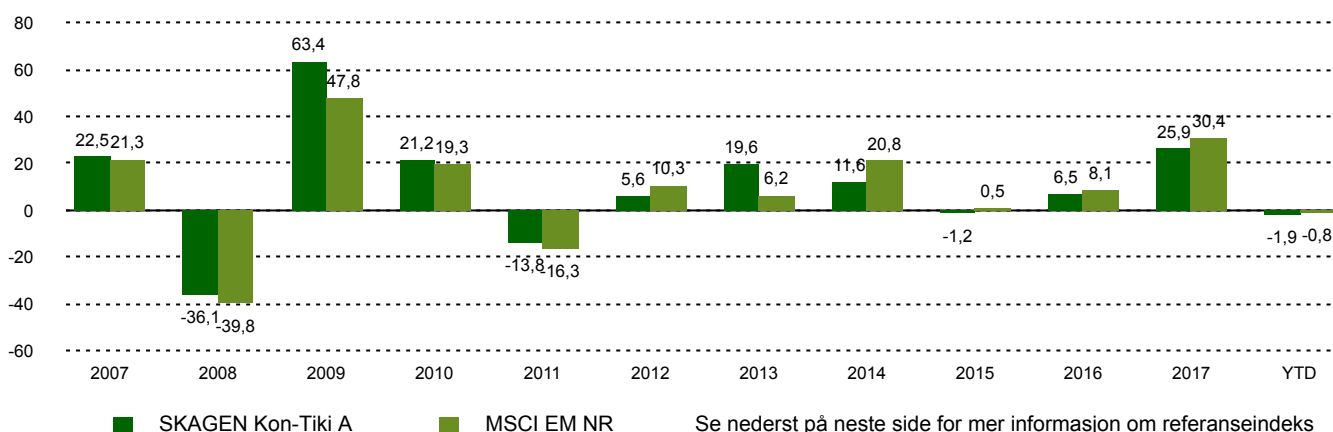
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	5,2%	3,3%
Hittil i år	-1,9%	-0,8%
Siste år	7,9%	14,4%
Siste 3 år	7,2%	8,3%
Siste 5 år	10,3%	12,0%
Siste 10 år	7,8%	6,9%
Siden start	14,7%	9,7%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	901,65 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2017)	1.59%
Referanseindeks	MSCI EM NR
Forvaltningskapital (mill.)	26388,49 NOK
Antall poster	42
Hovedforvalter	Knut Harald Nilsson

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Motor Co	7,01	1,41
Mahindra & Mahindra Ltd	4,35	0,82
Golar LNG Ltd	3,78	0,75
Ericsson	2,77	0,65
Samsung Electronics Co Ltd	6,66	0,62



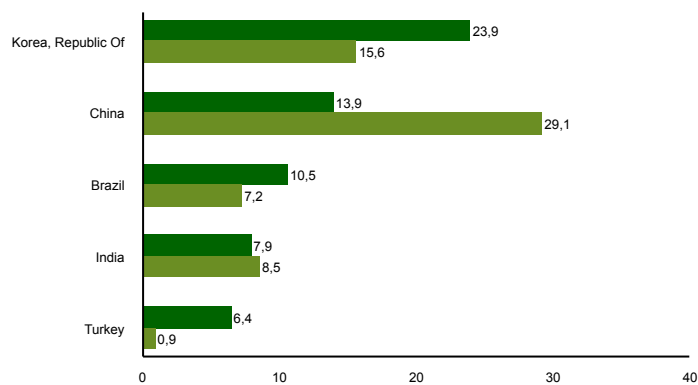
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Indosat Tbk PT	1,30	-0,28
Aeroflot PJSC	1,88	-0,24
X5 Retail Group NV	2,77	-0,20
AG Anadolu Grubu Holding AS	1,86	-0,14
Borr Drilling Ltd	3,23	-0,13

10 største investeringer

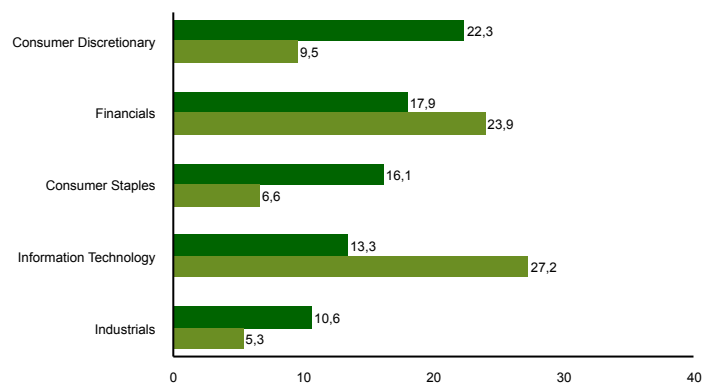
Navn	Sektor	Land	%
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,5
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,6
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	4,5
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,4
Golar LNG	Industrials	United States	4,0
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	Turkey	3,6
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,5
Cia Brasileira de Distribuicao	Consumer Staples	Brazil	3,3
Borr Drilling	Energy	Norway	3,2
Ericsson	Information Technology	Sweden	3,2
Samlet vektning			43,7

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 porteføljeforvalterens 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.