

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die gestiegene Volatilität der Märkte im Januar setzte sich bis in den Februar hinein fort, und die meisten breit gefächerten globalen Indizes verzeichneten für den gesamten Monat negative Renditen. Die Aktien der aufstrebenden Märkte wurden durch starke Zuflüsse gestützt und schnitten besser ab als die Aktien der Industrieländer. Kon-Tiki entwickelte sich im Großen und Ganzen im Einklang mit seiner Benchmark, was insbesondere auf die starken Ergebnisse zurückzuführen ist, welche die brasilianischen Bank Banrisul für 2017 berichtete, auf den Aufschwung des traditionellen chinesischen Medizinproduzenten China Shineway, der wieder auf den Radar der Investoren zurückkehrt, und nicht zuletzt auf die gute Performance des schwedischen Telekommunikationsausrüsters Ericsson, der sich dank des weiteren Aufbaus von Beteiligungen durch den aktivistischen Investor Cevian erholte. Im Hinblick auf Gegenwind für das Portfolio sind die State Bank of India, der CBD und Mahindra & Mahindra zu nennen, die die schlechtesten Beiträge zu seiner Wertentwicklung lieferten. Im Februar haben wir weder eine Position hinzugefügt noch gänzlich aufgegeben. Wir haben jedoch unser Engagement bei jüngst erworbenen Papieren, etwa der Aeroflot, der Sinotrans und der Bank of China, weiter ausgebaut. Darüber hinaus haben wir unsere Positionen bei einer Reihe von Unternehmen mit guter Wertentwicklung, darunter Gree, Banrisul und Johannesburg Stock Exchange, verkleinert. Das Portfolio ist weiterhin attraktiv bewertet mit 9,5x 2018 Gewinn und 1,0x Buchwert, gegenüber 11,5x bzw. 1,8x für MSCI EM.

Der Fonds investiert in erstklassigen, preisgünstigen Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder deren Geschäftstätigkeit auf Schwellenländer ausgerichtet ist. Ziel ist es, die bestmögliche risikoangepasste Rendite zu erzielen. SKAGEN Global eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren.

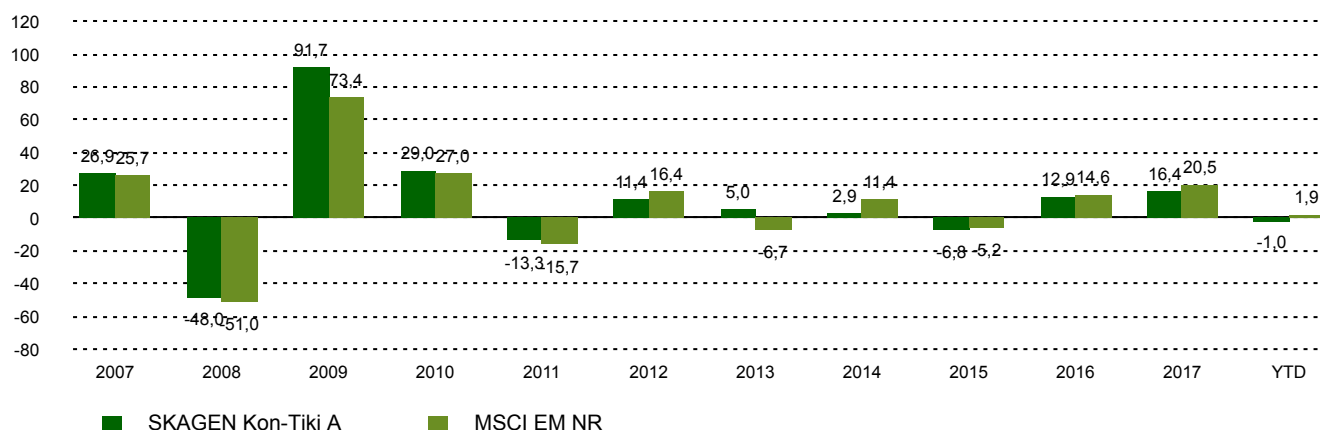
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	-2,8%	-2,6%
Laufendes Jahr	-1,0%	1,9%
Letztes Jahr	5,2%	13,6%
Letzten 3 Jahre	3,6%	6,0%
Letzten 5 Jahre	4,8%	6,5%
Letzten 10 Jahre	5,9%	4,9%
Seit Auflage	13,1%	8,3%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	92,63 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2017)	1.59%
Referenzindex	MSCI EM NR
Fondsvermögen	2871,17 EUR
Anzahl der Positionen	47
Portfolioteam	Knut Harald Nilsson

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
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

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
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

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

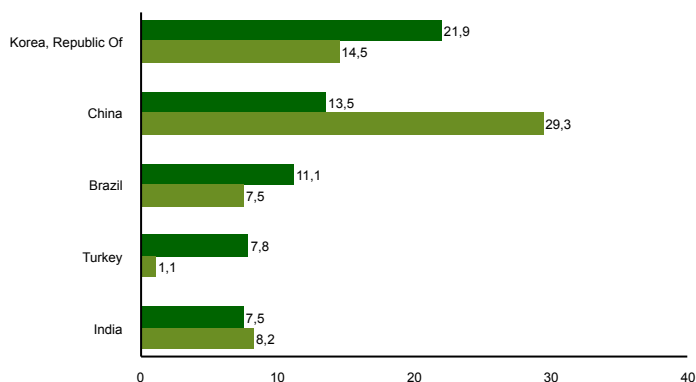
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 28.02.2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

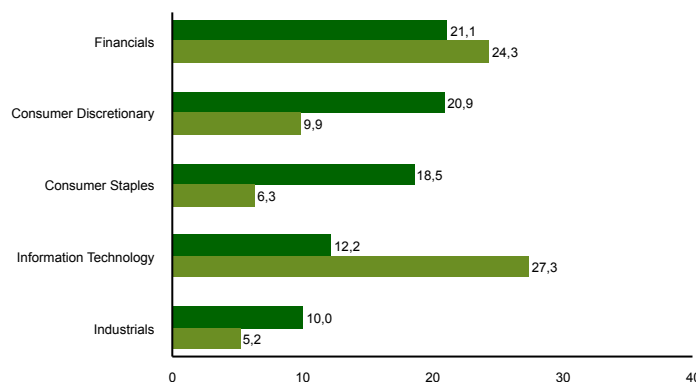
Position	Sektor	Land	%
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,6
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,3
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,8
Haci Omer Sabanci Holding	Financials	Turkey	4,0
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	4,0
Golar 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
Top 10 Positionen in %			41,4

Land Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR

Kontakt



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postkasse 160, 4001, Stavanger, Norwegen

Wichtige Informationen

Dieser Bericht ist nur an qualifizierte Anleger gerichtet und darf nicht von nicht qualifizierten Anlegern genutzt werden. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zur Wertentwicklung sind in EUR, für die A Klasse, nach Abzug von Gebühren angegeben. Wenn nicht anders angegeben, ist SKAGEN AS die Quelle aller Information. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Künftige Erträge hängen unter anderem von der Marktentwicklung, dem Geschick des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Ausgaben und Verwaltungsgebühren ab. Der Ertrag kann infolge negativer Kursentwicklungen negativ sein. Weitere Informationen über uns und unsere Produkte, wie zum Beispiel den Prospekt, KIID, Allgemeine Geschäftsbedingungen, Jahres- und Marktberichte sind auf unserer Webseite oder über unsere Informationsstelle in Deutschland beziehbar. Aussagen spiegeln den Standpunkt des Portfoliomanagers zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, und dieser Standpunkt kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Dieser Bericht sollte nicht als Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten verstanden werden. SKAGEN AS übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Aufwendungen, die durch die Verwendung oder das Verständnis dieses Berichts entstehen. Mitarbeiter von SKAGEN AS können Eigentümer von Wertpapieren sein, die von Unternehmen begeben werden, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird oder die Teil eines Portfolios eines Fonds sind. SKAGEN AS hat CACEIS Bank S.A., Germany Branch, Lilienthalallee 34-36, 80939 München, Deutschland als Informationsstelle ernannt.