

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30.04.2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der SKAGEN Kon-Tiki Fonds lieferte im April eine starke absolute und relative Rendite. Hyundai Motor legte zu, nachdem der aktivistische Investor Elliot in das Unternehmen eingetreten war und eine bessere Kapitalallokation und Governance gefordert hatte. Mahindra profitiert weiterhin von der Erholung der ländlichen Nachfrage mit guten Umsätzen. Die Golar LNG erstarke aufgrund einer Absichtserklärung mit BP betreffend eine schwimmende Erdgasanlage. Indosat verkündete aufgrund einer Bereinigung aber auch schärferer Konkurrenz für das erste Quartal 2018 schwache Ergebnisse. Weitere Sanktionen gegen Russland führten zu einer Abwertung des Rubels, was den Erträgen aus unseren russischen Beständen nicht gut bekam. Die Margenschwäche der X5 Retail Group drückte ebenfalls auf die Wertentwicklung des Fonds. Bei Aeroflot werden sich der höhere Rohölpreis und der schwächere Rubel auf die Ergebnisse auswirken. Wir verkauften Eczacibasi Yatirim, da der Aktienkurs im Hinblick auf seine Struktur den Marktwert reflektiert. Aufgrund von Problemen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung stiegen wir bei Gree Electric Appliances und Bollore aus. Mit 42 Beteiligungen konzentriert sich der Fonds weiterhin auf seine besten Ideen, wobei die Top 35 davon 90 % des Fondsvermögens repräsentieren. Die Wertcharakteristik ist offensichtlich und wir sehen einen gewichteten Aufwärtstrend von 36 % über zwei Jahre.

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.

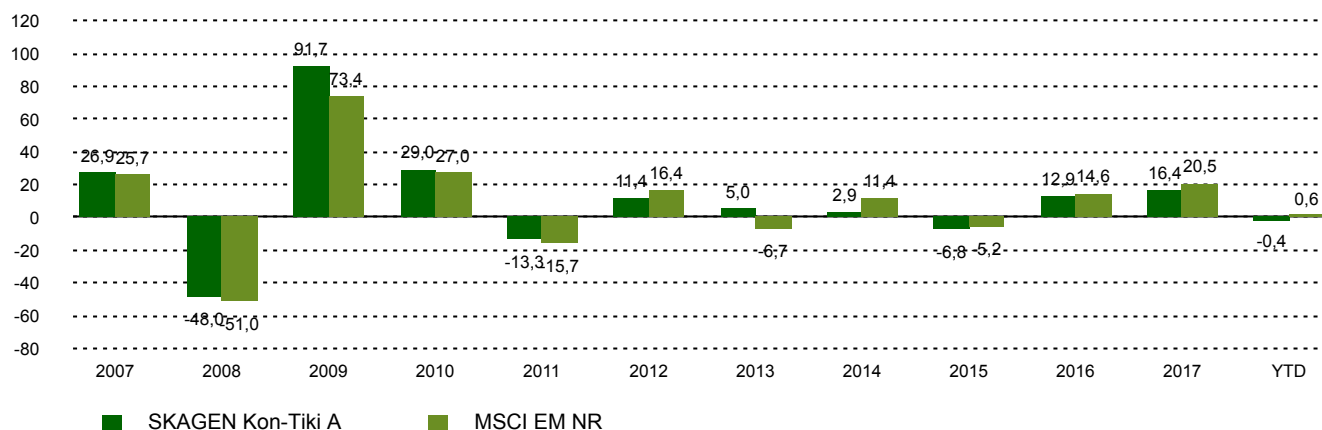
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	4,7%	2,8%
Laufendes Jahr	-0,4%	0,6%
Letztes Jahr	3,9%	10,2%
Letzten 3 Jahre	2,4%	3,5%
Letzten 5 Jahre	5,1%	6,7%
Letzten 10 Jahre	5,7%	4,8%
Seit Auflage	13,0%	8,1%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	93,11 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2017)	1.59%
Referenzindex	MSCI EM NR
Fondsvermögen	2744,00 EUR
Anzahl der Positionen	42
Portfolioteam	Knut Harald Nilsson

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
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

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
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

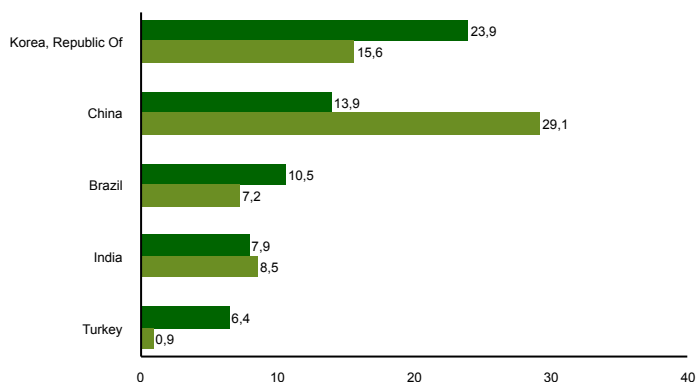
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 30.04.2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

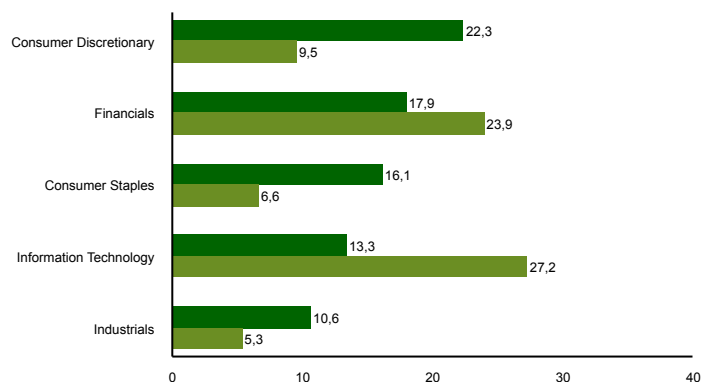
Position	Sektor	Land	%
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,5
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,6
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	4,5
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,4
Golar LNG	Industrials	United States	4,0
Haci Omer Sabanci 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
Top 10 Positionen in %			43,7

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.