

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2018 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Nach der Stärke im April, als der aktivistische Hedgefonds Elliott bei Hyundai einstieg, fiel das Papier wieder zurück, als es keine weiteren Nachrichten über potenzielle aktionärsfreundliche Maßnahmen gab. Auch Banrisul war aufgrund der enttäuschenden Ergebnisse und der Prognose für das Gesamtjahr schwach. Die anhaltende Unsicherheit in der Türkei setzte die Lira und den Bankensektor, darunter auch Sabanci, weiter unter Druck. Borr Drilling und Tullow Oil waren aufgrund der anhaltenden Ölpreisstärke stark. Nach der bisherigen Schwäche im laufenden Jahr legte die State Bank of India aufgrund der Anzeichen dafür, dass die Bilanzbereinigung abgeschlossen ist, zu. Bei Samsung SDI hält der Aufwärtstrend an, da das Management für die Zukunft verbesserte Ergebnisse signalisierte. Nachdem der Kurs des A-notierten chinesischen Unternehmens Robam über drei Monate hinweg um rund 35 % fiel, nahmen wir die Position in unser Portfolio auf. Robam ist ein Küchengerätehersteller im Premiumsegment, der sich auf Sauglüfter und Dunstabzugshauben spezialisiert hat. Das zugrunde liegende starke Marktwachstum und der Gewinn von Marktanteilen sollten, in Kombination mit einer niedrigen Bewertung, das Rezept für eine erfolgreiche Reise sein. Durch selektive Käufe bei anderen chinesischen Beteiligungen repräsentiert China nun 16 % des Portfolios (gegenüber 10 % zu Beginn des Jahres 2018).

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.

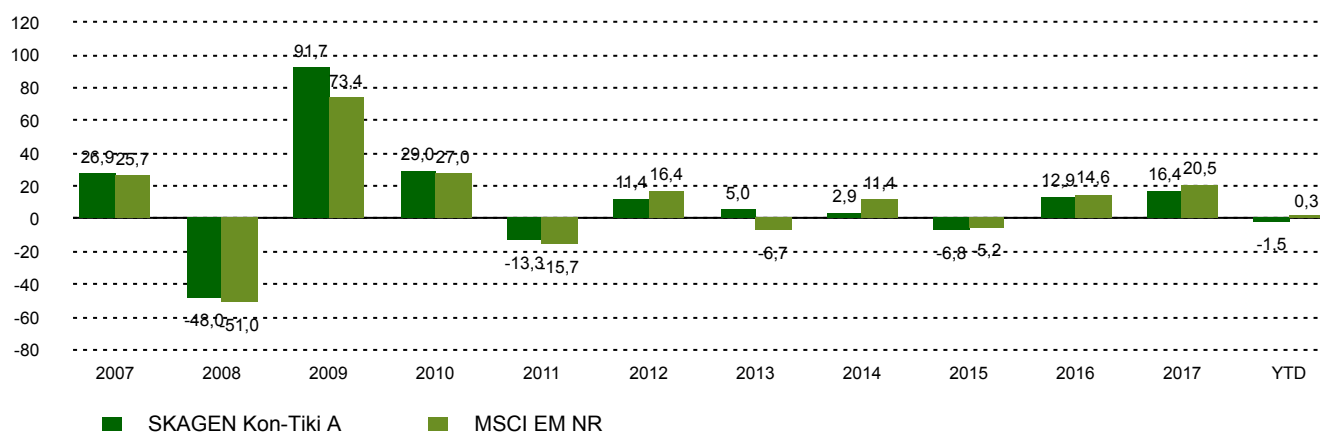
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	-1,1%	-0,3%
Laufendes Jahr	-1,5%	0,3%
Letztes Jahr	3,4%	9,9%
Letzten 3 Jahre	2,1%	4,0%
Letzten 5 Jahre	4,4%	6,8%
Letzten 10 Jahre	5,2%	4,6%
Seit Auflage	12,8%	8,1%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	92,12 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2017)	1.59%
Referenzindex	MSCI EM NR
Fondsvermögen	2628,76 EUR
Anzahl der Positionen	43
Portfolioteam	Knut Harald Nilsson

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
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

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Hyundai Motor Co	6,89	-1,12
Banrisul	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

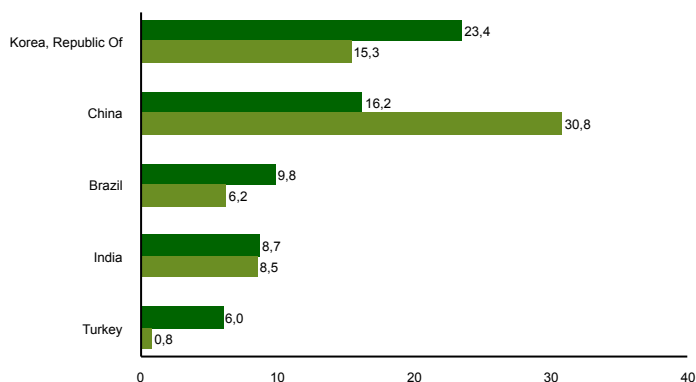
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2018 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

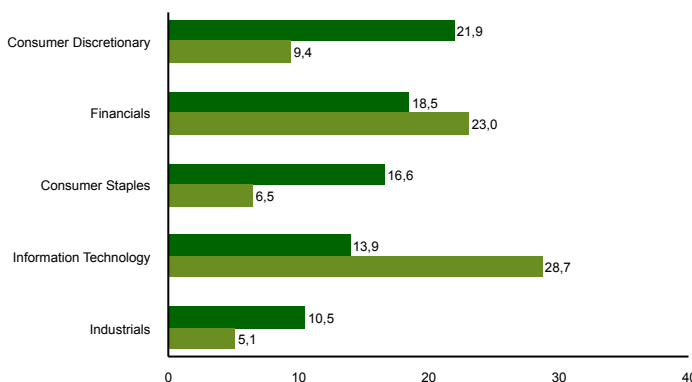
Position	Sektor	Land	%
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	6,7
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	6,7
Mahindra & Mahindra	Consumer Discretionary	India	4,9
Naspers	Consumer Discretionary	South Africa	4,7
Golar LNG	Industrials	United States	3,9
Borr Drilling	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
Top 10 Positionen in %			43,4

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.