

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2019 sofern nicht anders angegeben.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der Mai startete aufgrund des neuerlich entbrannten Handelsstreits zwischen den Vereinigten Staaten und China turbulent und erwischte die weltweiten Aktienmärkte unvorbereitet. Trotz des schwierigen Umfelds konnte sich SKAGEN Kon-Tiki gut behaupten und deutlich besser als seine Benchmark abschneiden. Die State Bank of India lieferte vor dem Hintergrund der jüngsten Wahlen eine gute Entwicklung, während eine erfolgreiche Primärplatzierung für Atlantic Sapphire die Risiken für ihre Wachstumsziele weiter reduzierte. Negativ zu vermerken ist, dass Samsung Electronics unter den Sorgen um den Handelskrieg den schwächeren koreanischen Won gelitten hat, und Borr Drilling von einem Sektorausverkauf aufgrund schwächerer Ölpreise eingeholt wurde. Wir haben unsere Anteile an dem russischen Lebensmitteleinzelhändler Lenta zum Verkauf gestellt, der Gegenstand eines Übernahmeangebots der Severgroup war, haben dem Portfolio des Fonds jedoch keine neuen Unternehmen hinzugefügt. Das Portfolio bleibt attraktiv bewertet und wird mit einem Kurs-Ertrags-Verhältnis von 9x 2019 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 0,9x gehandelt.

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.

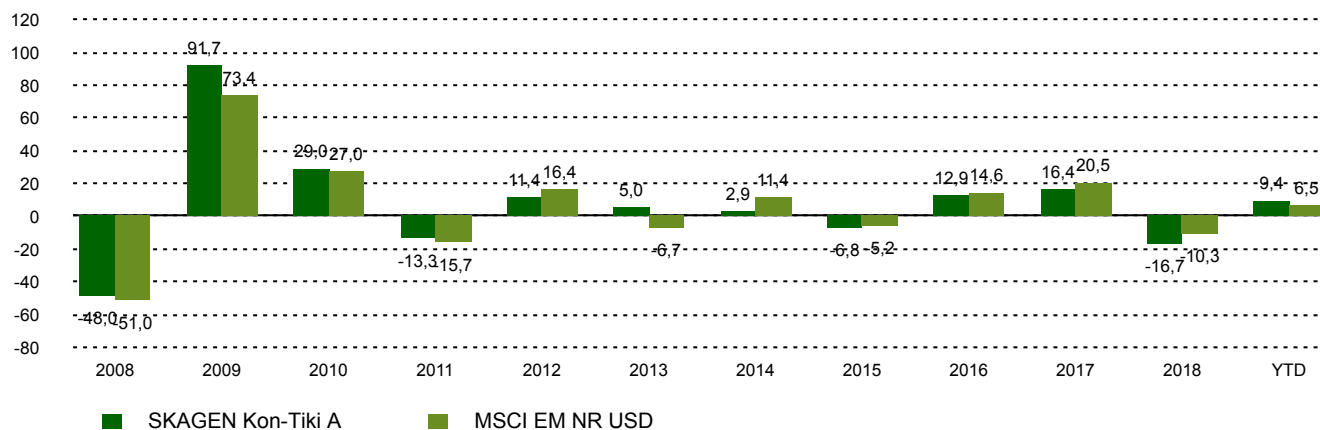
Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	-5,4%	-6,9%
Laufendes Jahr	9,4%	6,5%
Letztes Jahr	-7,4%	-4,7%
Letzten 3 Jahre	6,3%	9,7%
Letzten 5 Jahre	1,7%	5,9%
Letzten 10 Jahre	7,3%	7,5%
Seit Auflage	11,6%	7,3%

Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	85,29 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2018)	1.16%
Referenzindex	MSCI EM NR USD
Fondsvermögen	2000,71 EUR
Anzahl der Positionen	50
Portfolioteam	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



Beiträger laufender Monat

Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
State Bank of India	3,24	0,47
Atlantic Sapphire AS	2,91	0,30
Ghana Commercial Bank Ltd	0,70	0,17
LG Electronics Inc	3,38	0,14
Rumo SA	0,97	0,14

Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,82	-0,58
Borr Drilling Ltd	1,77	-0,56
Naspers Ltd	4,23	-0,53
Hollsys Automation Technologi	2,29	-0,29
BJ ENT WATER	1,96	-0,28

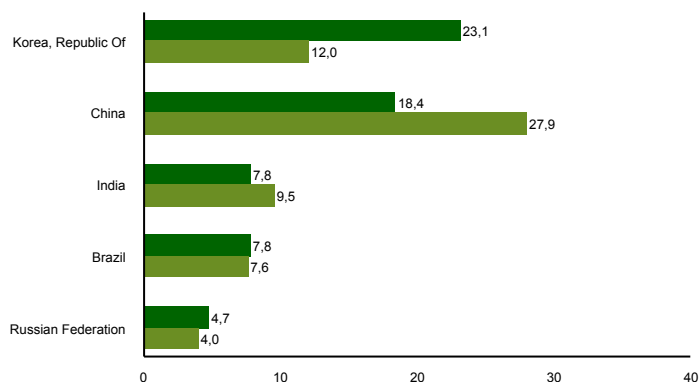
Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/05/2019 sofern nicht anders angegeben.

Top 10 Positionen

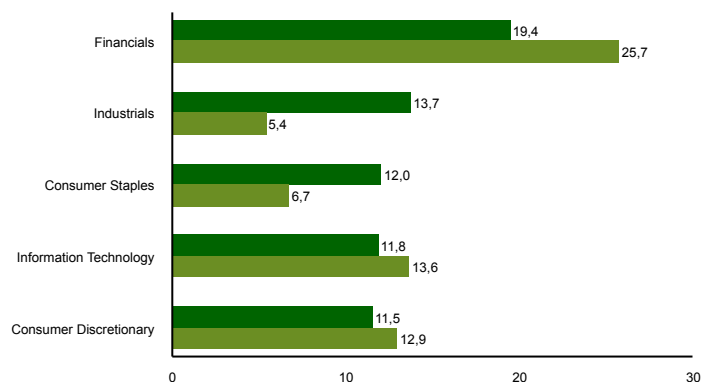
Position	Sektor	Land	%
Samsung Electronics	Information Technology	Korea, Republic Of	7,8
Hyundai Motor	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,5
Naspers	Communication Services	South Africa	4,1
Bank of China	Financials	China	3,8
LG Electronics	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,6
State Bank of India	Financials	India	3,1
Atlantic Sapphire	Consumer Staples	Norway	3,1
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	2,9
X5 Retail Group	Consumer Staples	Russian Federation	2,7
Ping An Insurance Co	Financials	China	2,6
Top 10 Positionen in %			38,3

Land Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

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. Verwaltetes Vermögen zum Ende des Vormonats. 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 Zweigniederlassung 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.