

Avkastningskommentar

Global markets rebounded from March lows as the spread of COVID-19 appeared to come under control and investor focus shifted to the global fiscal and monetary stimulus that has since been unleashed. However, as we feel the situation remains highly uncertain, we have spent time reassessing our financial forecasts accordingly.

The fund performed well in April driven by Indian agrochemical producer UPL after the company gave a positive update on its deleveraging progress and current trading. Ivanhoe Mines rebounded along with commodity prices as it confirmed that its key mine development project Kamo-a-Kakula in the DRC remains on track for 2021. Land-based salmon producer Atlantic Sapphire also remains on track and confirmed that it will move to a full listing on the Oslo stock exchange, further broadening its potential investor base. The fund's detractors in April all came from the energy sector, which continues to suffer from the fallout of reduced activity levels and a lower oil price. Golar fell as BP claimed force majeure on the Tortue LNG project, while Euronav fell back due to volatile tanker rates. We exited our position in Shell due to a significantly reduced dividend outlook.

The portfolio remains attractively valued on 12x 2020 P/E and 0.8x current P/B.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene.

Målet er å gi andelseierne best mulig risikostjert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

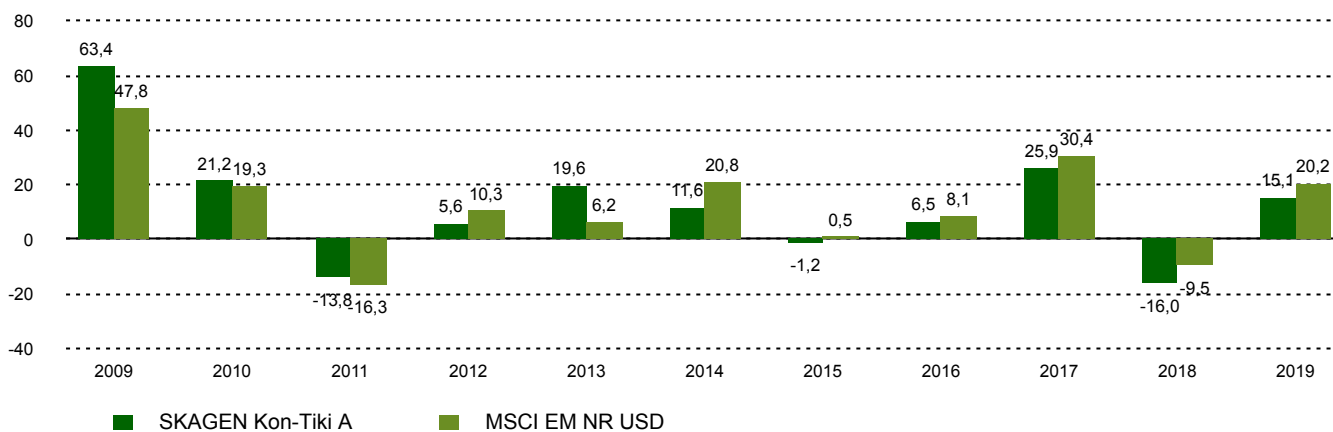
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	827,17 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2019)	1.51%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	12877,37 NOK
Antall poster	46
Porteføljeforvalter	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

Avkastning siste 10 år



Se nederst på neste side for mer informasjon om referanseindeks

Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
UPL Ltd	3,23	0,85
Atlantic Sapphire AS	2,87	0,73
Ivanhoe Mines Ltd	2,93	0,65
Mahindra & Mahindra Ltd	2,79	0,58
LG Electronics Inc	3,29	0,47



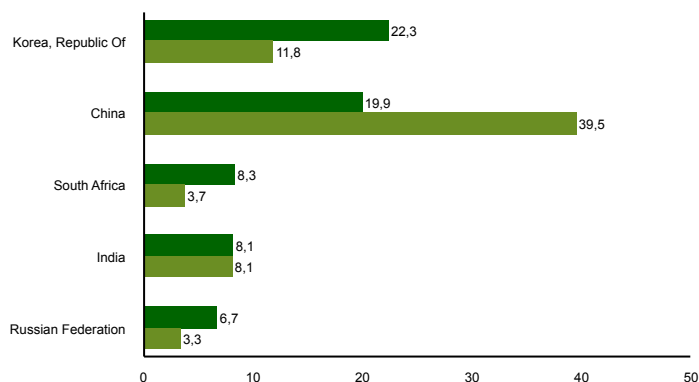
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Golar LNG Ltd	1,00	-0,20
Euronav NV	2,12	-0,14
Royal Dutch Shell PLC	2,15	-0,13
Bank of China Ltd	3,69	-0,10
State Bank of India	1,09	-0,10

10 største investeringer

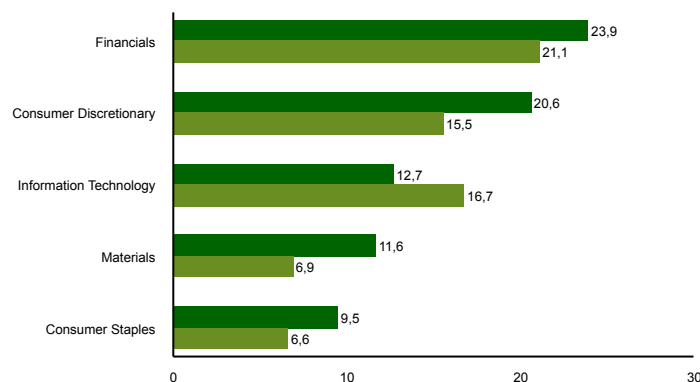
Navn	Sektor	Land	%
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,4
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	7,1
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,1
UPL Ltd	Materials	India	4,1
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,0
Bank Of China Ltd	Financials	China	3,5
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	Norway	3,4
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,3
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,2
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer Discretionary	India	3,1
Samlet vektning			46,3

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

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. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. 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.